

Schroders

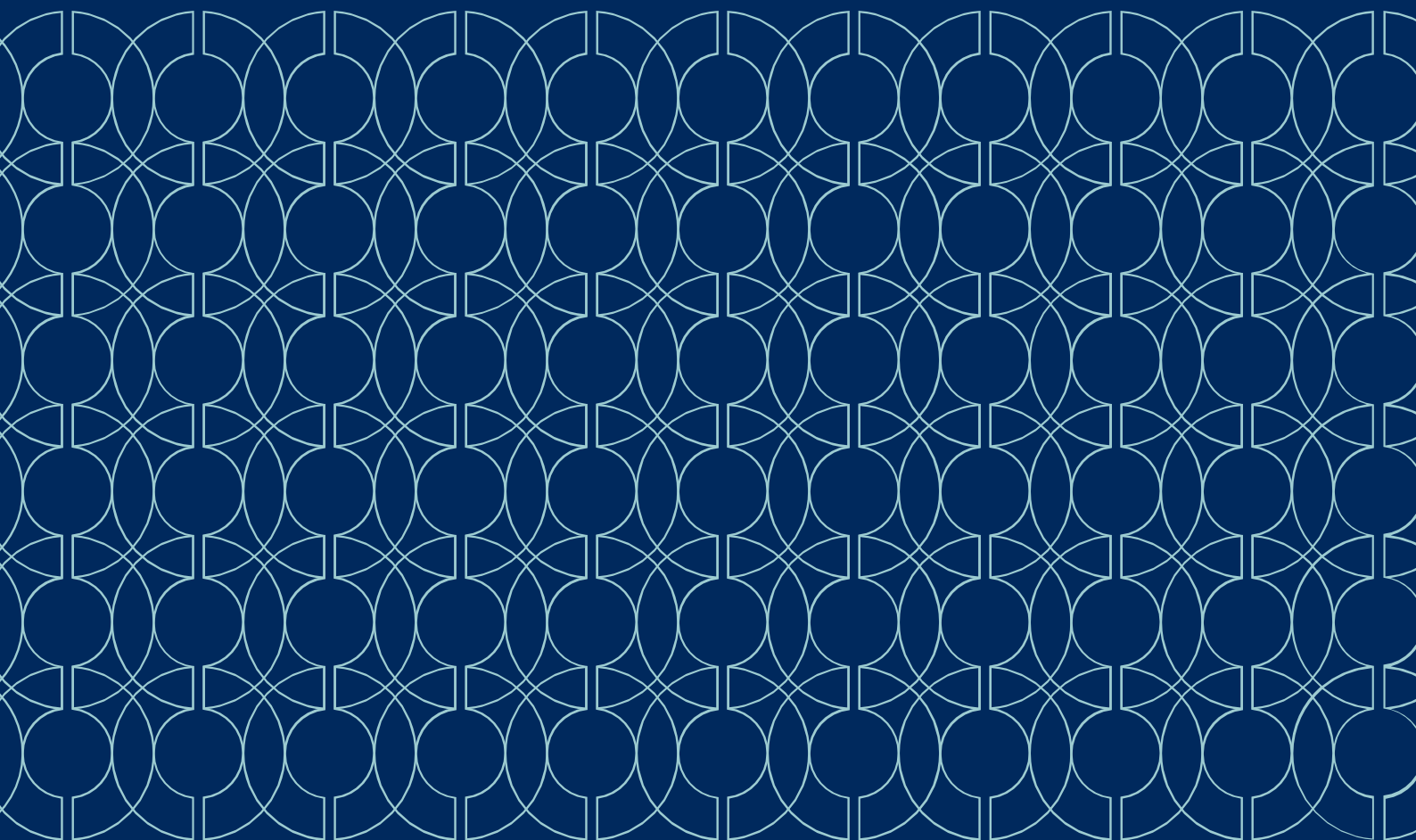
Schroder International Selection Fund

Prospetto

Gennaio 2022

Il presente prospetto datato gennaio 2022 è valido unicamente se accompagnato dall'addendum datato 1 marzo 2022

Italia



(Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese)

Schroder International Selection Fund
(Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese)

Prospetto

Gennaio 2022

Schroder International Selection Fund

Il presente Prospetto è pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della CONSOB in data 21 marzo 2022.

Si attesta che il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Informazioni importanti

È possibile richiedere copia del presente Prospetto, così come ogni informazione relativa alla Società, a:

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
Tel: (+352) 341 342 202
Fax: (+352) 341 342 342

Il presente prospetto (di seguito il "Prospetto") deve essere letto per intero prima di presentare qualsiasi richiesta di sottoscrizione delle Azioni. Se avete dubbi in merito al suo contenuto, è opportuno che consultiate il vostro consulente finanziario o altro professionista di fiducia.

L'offerta delle Azioni avviene sulla base delle informazioni contenute nel presente Prospetto e nei documenti in esso richiamati.

Nessun soggetto è stato autorizzato ad effettuare annunci, a fornire informazioni o a rilasciare dichiarazioni relative all'offerta, al collocamento, alla sottoscrizione, alla vendita, alla conversione o al rimborso delle Azioni, non corrispondenti a quanto contenuto nel presente Prospetto. Qualora venissero effettuati, emessi o rilasciati, tali annunci, informazioni o dichiarazioni non devono considerarsi attendibili come se fossero stati autorizzati dalla Società o dalla Società di gestione. Né la consegna del presente Prospetto né l'offerta, il collocamento, la sottoscrizione o l'emissione delle Azioni potranno costituire, in alcun caso, la presunzione che le informazioni fornite in questo Prospetto rimangano corrette in qualsiasi momento successivo alla data di emissione dello stesso.

Gli Amministratori, i cui nomi vengono riportati più avanti, hanno fatto uso di tutta l'attenzione ragionevole affinché le informazioni contenute nel presente Prospetto, per quanto essi possano sapere e ritenere, corrispondano al vero e non sia stato omesso alcunché di importante. Gli Amministratori se ne assumono la responsabilità.

La distribuzione del presente Prospetto e della documentazione aggiuntiva, nonché l'offerta delle Azioni possono essere soggette a restrizioni in alcune giurisdizioni. Gli investitori che desiderano sottoscrivere le Azioni dovrebbero informarsi sui requisiti legali nel loro paese in materia di compravendita di Azioni, su eventuali norme di controllo valutario in vigore e sulle conseguenze fiscali delle operazioni in Azioni.

Il presente Prospetto non costituisce un'offerta o una sollecitazione da parte di alcuno nelle giurisdizioni in cui tali offerte o sollecitazioni non siano ammesse dalla legge o autorizzate, o a favore di qualsiasi soggetto a cui la legge non consenta di fare tali offerte o sollecitazioni.

Si informano gli Investitori che non tutte le misure a tutela degli investimenti previste dalla regolamentazione vigente nella loro giurisdizione potrebbero essere applicabili e tale regolamentazione potrebbe non conferire alcun diritto a risarcimenti, laddove essa esista.

Ai fini del Regolamento generale sulla protezione dei dati 2016/679 ("GDPR"), i titolari del trattamento dei dati in relazione a qualsiasi dato personale fornito sono la Società e la Società di gestione.

Allo scopo di soddisfare gli obblighi e le responsabilità previsti dal GDPR, la Società e la Società di gestione sono tenute per legge a mettere a disposizione degli investitori una politica sulla privacy che descriva dettagliatamente la modalità con cui Schroders raccoglie, utilizza, divulga, trasferisce e conserva le loro informazioni. Una copia della politica sulla privacy è consultabile su www.schroders.com/en/privacy-policy. Con il presente gli investitori confermano di avere letto e compreso il contenuto della politica sulla privacy.

Si fa presente che i dati degli investitori (come nome e indirizzo) possono essere trasferiti da o per conto di Schroder Investment Management (Europe) S.A. a determinati fornitori di servizi terzi, quali agenti di pagamento o agenti di servizio, all'interno del SEE, in Svizzera e nel Regno Unito.

Per la distribuzione del presente Prospetto in alcuni paesi potrebbe essere necessaria la traduzione nelle lingue indicate dalle autorità di regolamentazione di tali paesi. In caso di incongruenze tra la versione tradotta e quella in lingua inglese del presente Prospetto, farà sempre fede la versione in lingua inglese.

La Società di gestione può utilizzare procedure per la registrazione di qualsiasi conversazione telefonica. Si presume che gli Investitori abbiano espresso il loro consenso alla registrazione delle conversazioni con la Società di gestione e all'uso di tali registrazioni da parte della Società di gestione e/o della Società nei procedimenti legali e in altre circostanze, a loro discrezione.

Si fa presente che il prezzo delle Azioni e i proventi delle stesse possono tanto diminuire quanto aumentare e che l'investitore potrebbe non ricevere in restituzione l'importo investito.

Indice

Informazioni importanti	5
Definizioni	10
Consiglio di amministrazione	15
Amministrazione	16
Sezione 1	1. La Società
	1.1. Struttura
	1.2. Obiettivi e politiche di investimento
Sezione 2	2. Negoziazione delle Azioni
	2.1. Sottoscrizione di Azioni
	2.2. Rimborso e conversione di Azioni
	2.3. Restrizioni a nuove sottoscrizioni e conversioni in alcuni Comparti o Classi di Azioni
	2.4. Calcolo del Valore patrimoniale netto
	2.5. Sospensioni o rinvii
Sezione 3	3. Informazioni di carattere generale
	3.1. Amministrazione, commissioni e spese
	3.2. Informazioni sulla Società
	3.3. Dividendi
	3.4. Regime fiscale
	3.5. Assemblee e relazioni finanziarie
	3.6. Informazioni dettagliate in merito alle Azioni
	3.7. Gestione in pool
	3.8. Gestione congiunta
	3.9. Informazioni di carattere generale
Appendice I	Limitazioni di investimento
Appendice II	Rischi d'investimento
Appendice III	Caratteristiche dei Comparti
	Classi di Azioni
	Schroder International Selection Fund All China Credit Income
	Schroder International Selection Fund All China Equity
	Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income
	Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return
	Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond
	Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities
	Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser
	Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield
	Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond
	Schroder International Selection Fund Asian Opportunities
	Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies
	Schroder International Selection Fund Asian Total Return
	Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
	Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)
	Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit
	Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit 2040
	Schroder International Selection Fund Changing Lifestyles
	Schroder International Selection Fund China A

Schroder International Selection Fund China A All Cap	125
Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond	128
Schroder International Selection Fund China Opportunities	131
Schroder International Selection Fund Commodity	133
Schroder International Selection Fund Cross Asset Momentum Component	135
Schroder International Selection Fund Digital Infrastructure	138
Schroder International Selection Fund Dynamic Indian Income Bond	141
Schroder International Selection Fund Emerging Asia	143
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	145
Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond	147
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact	149
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond	152
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency	155
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value	157
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Turnaround	159
Schroder International Selection Fund Emerging Markets	161
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return	164
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha	167
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset	169
Schroder International Selection Fund EURO Bond	172
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond	175
Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return	178
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction	181
Schroder International Selection Fund EURO Equity	184
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	187
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	190
Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond	193
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return	196
Schroder International Selection Fund European Innovators	199
Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser	202
Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return	205
Schroder International Selection Fund European Sustainable Value	207
Schroder International Selection Fund European Large Cap	210
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies	213
Schroder International Selection Fund European Special Situations	216
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity	219
Schroder International Selection Fund European Value	222
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity	224
Schroder International Selection Fund Global Bond	226
Schroder International Selection Fund Global Cities	229
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity	232
Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders	235
Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond	238
Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond	240
Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond	242
Schroder International Selection Fund Global Credit High Income	245
Schroder International Selection Fund Global Credit Income	248
Schroder International Selection Fund Global Credit Income Short Duration	251
Schroder International Selection Fund Global Disruption	254
Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth	257
Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser	260

Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities	262
Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies	265
Schroder International Selection Fund Global Energy	268
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	270
Schroder International Selection Fund Global Equity	273
Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha	276
Schroder International Selection Fund Global Equity Yield	278
Schroder International Selection Fund Global Gold	280
Schroder International Selection Fund Global High Yield	282
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond	285
Schroder International Selection Fund Global Managed Growth	288
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced	290
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income	293
Schroder International Selection Fund Global Multi Credit	296
Schroder International Selection Fund Global Recovery	299
Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies	301
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	304
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water	307
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth	310
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value	313
Schroder International Selection Fund Global Target Return	316
Schroder International Selection Fund Greater China	319
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation	321
Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond	324
Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity	326
Schroder International Selection Fund Indian Equity	328
Schroder International Selection Fund Indian Opportunities	330
Schroder International Selection Fund Inflation Plus	332
Schroder International Selection Fund Italian Equity	334
Schroder International Selection Fund Japan DGF	337
Schroder International Selection Fund Japanese Equity	339
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities	342
Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies	344
Schroder International Selection Fund Latin American	347
Schroder International Selection Fund Middle East	349
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income	351
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return	354
Schroder International Selection Fund Nordic Micro Cap	356
Schroder International Selection Fund Nordic Smaller Companies	359
Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	362
Schroder International Selection Fund QEP Global Core	364
Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets	367
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG	369
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ex Fossil Fuels	372
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality	375
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	378
Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic Bond	380
Schroder International Selection Fund Smart Manufacturing	382
Schroder International Selection Fund Social Impact Credit	385
Schroder International Selection Fund Strategic Bond	388
Schroder International Selection Fund Strategic Credit	391

Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity	394
Schroder International Selection Fund Sustainable Conservative	397
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Emerging Markets	400
Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit	403
Schroder International Selection Fund Sustainable European Market Neutral	406
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income	409
Schroder International Selection Fund Sustainable Future Trends	412
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income	415
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	418
Schroder International Selection Fund Sustainable Emerging Markets Synergy	421
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond	424
Schroder International Selection Fund Swiss Equity	427
Schroder International Selection Fund Sustainable Swiss Equity	430
Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity	432
Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity	435
Schroder International Selection Fund UK Equity	437
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond	440
Schroder International Selection Fund US Large Cap	443
Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity	445
Schroder International Selection Fund US Smaller Companies	448
Obiettivi e politiche di investimento specifici dei Fondi comuni monetari	451
Schroder International Selection Fund EURO Liquidity	452
Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity	454
Informazioni aggiuntive sui Fondi comuni monetari	456
Appendice IV Altre informazioni	464

Definizioni

ABCP

Carta commerciale garantita da attività (asset backed commercial paper)

Azioni ad accumulazione

Azioni che accumulano i proventi netti in modo che vadano ad accrescere il prezzo delle azioni stesse

Classi di attività alternative

Classi di attività comprendenti immobili, infrastrutture, private equity, materie prime, metalli preziosi e Fondi d'investimento alternativi, come descritte nell'Appendice III, sezione "Specifiche dei Comparti", paragrafo (I)

Commissione di distribuzione annua

Il costo addebitato per la distribuzione dei Comparti nel presente Prospetto, espresso in percentuale del patrimonio netto

Commissioni di gestione annue

Il costo addebitato per la gestione degli investimenti dei Comparti nel presente Prospetto, espresso in percentuale del patrimonio netto

Statuto

Lo Statuto della Società, come di volta in volta modificato

Asia

Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia e altre economie del continente asiatico inclusi, in via non limitativa, Bangladesh, Brunei, Cambogia, Pakistan, Mongolia, Myanmar, Nepal, Sri Lanka, Bhutan, Timor Est, Kazakistan, Kirgizistan, Tajikistan, Turkmenistan, Uzbekistan e Vietnam

Asia-Pacifico

Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Australia, Nuova Zelanda e altre economie del continente asiatico inclusi, in via non limitativa, Bangladesh, Brunei, Cambogia, Pakistan, Mongolia, Myanmar, Nepal, Sri Lanka, Bhutan, Timor Est, Kazakistan, Kirgizistan, Tajikistan, Turkmenistan, Uzbekistan e Vietnam

AUD

Dollaro australiano

Emissioni evitate

Riduzione delle emissioni che si verifica in seguito all'uso di un prodotto o di un servizio. Le emissioni evitate rappresentano il risparmio di emissioni che deriva da una maggiore efficienza in termini di impatto sul clima di un dato prodotto o servizio. Il concetto di emissioni evitate si applica in molti settori; ad esempio, i prodotti che evitano le emissioni includendo l'isolamento termico per contribuire a ridurre la perdita di calore; i servizi di teleconferenza che

limitano la necessità di spostamenti a lunga distanza; le lampadine a risparmio energetico che consumano meno elettricità

Bond Connect

Quale collegamento per la negoziazione in obbligazioni tra Cina e Hong Kong che consente agli investitori istituzionali esteri di investire in obbligazioni cinesi onshore e in altri strumenti di debito negoziati sul China Interbank Bond Market ("CIBM"), Bond Connect fornisce a tali investitori un accesso più semplice al CIBM

BRL

Real brasiliano

Giorno lavorativo

Un Giorno lavorativo è un giorno della settimana che non sia Capodanno, Venerdì santo, Lunedì dell'Angelo, Vigilia di Natale, Natale e Santo Stefano, salvo altrimenti indicato nei dettagli relativi al Comparto riportati nell'Appendice III

CHF

Franco svizzero

Azioni Cinesi di Tipo A (China A-Shares)

Titoli azionari di società cinesi quotati e negoziati in RMB su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai

Azioni Cinesi di Tipo B (China B-Shares)

Titoli azionari di società cinesi quotati e negoziati in HKD o in USD su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai

Azioni Cinesi di Tipo H (China H-Shares)

Titoli azionari di società cinesi quotati e negoziati sulla Borsa di Hong Kong o altre borse estere

Società

Schroder International Selection Fund

CSSF

Commission de Surveillance du Secteur Financier (Autorità lussemburghese di vigilanza sul settore finanziario)

Circolare CSSF 14/592

La Circolare CSSF 14/592 concernente gli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) su questioni relative agli ETF e ad altri OICVM

Giorno di negoziazione

Un Giorno di negoziazione è un Giorno lavorativo non compreso in un periodo di sospensione del calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto interessato, salvo altrimenti indicato nei dettagli relativi al Comparto

riportati nell'Appendice III. La Società di gestione può inoltre verificare se le borse valori e/o i Mercati regolamentati pertinenti siano chiusi per la negoziazione e il regolamento e decidere di considerare le eventuali chiusure come Giorni di non negoziazione per i Comparti che investono una percentuale consistente del rispettivo portafoglio in queste borse valori e/o in questi Mercati regolamentati chiusi. Un elenco dei giorni considerati come Giorni di non negoziazione per i Comparti può essere richiesto alla Società di gestione ed è anche consultabile sul sito Internet www.schroders.lu

Depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., in qualità di depositario e agente amministrativo del comparto

Amministratori o Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione della Società

Distributore

Una persona fisica o giuridica formalmente incaricata di volta in volta dalla Società di gestione della distribuzione o dell'organizzazione della distribuzione delle Azioni

Periodo di distribuzione

Il periodo compreso tra una data di pagamento dei dividendi da parte della Società e la successiva. Può trattarsi di un periodo annuale o infrannuale laddove i dividendi vengano corrisposti con maggiore frequenza

Azioni a distribuzione

Azioni che distribuiscono i proventi

SEE

Spazio economico europeo

Attività idonea

Un valore mobiliare di qualsiasi genere o qualsivoglia altra attività consentita, come più dettagliatamente descritto nell'Appendice I 1.A

Stato idoneo

Uno degli Stati membri dell'Unione europea ("UE") o dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") o qualsiasi altro Stato ritenuto idoneo dagli Amministratori

UME

Unione Economica e Monetaria

ESG

Fattori ambientali, sociali e di governance

UE

Unione Europea

EUR

La valuta europea (detta anche Euro)

Exchange Traded Fund

Un fondo d'investimento quotato su una borsa valori rappresentativo di un gruppo di titoli, materie prime o valute che generalmente replicano la performance di un indice. Gli Exchange Traded Fund (ETF o Fondi negoziati in borsa) sono negoziati come azioni. L'investimento in ETF chiusi o aperti sarà consentito nel caso in cui essi presentino rispettivamente i requisiti di (i) OICVM o altri OIC o (ii) valori mobiliari

Indici finanziari

Qualsiasi indice conforme all'Articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e alla Circolare CSSF14/592

Comparto

Uno specifico portafoglio di attività e passività della Società, con un proprio valore patrimoniale netto e rappresentato da una o più Classi di Azioni distinte

GBP

Sterlina britannica

Principi Green Bond

I principi Green Bond sono linee guida volontarie emanate dall'International Capital Market Association (ICMA) che raccomandano trasparenza e divulgazione e promuovono l'integrità nello sviluppo del mercato delle obbligazioni green, indicando l'approccio per l'emissione di tali obbligazioni. I principi Green Bond si basano su quattro componenti fondamentali: (i) uso dei proventi, (ii) processo di valutazione e selezione dei progetti, (iii) gestione dei proventi e (iv) rendicontazione, nonché raccomandazioni per l'uso di revisioni esterne

Valore patrimoniale lordo

L'ammontare delle attività determinato in base al valore delle attività di un Comparto al netto delle sue passività

HKD

Dollaro di Hong Kong

Fondo d'investimento

Un OICVM o altro OIC in cui possono investire i Comparti, in base a quanto stabilito dalle regole d'investimento descritte nell'Appendice I

Fondo comune d'investimento

Una società d'investimento di tipo chiuso che investe in azioni di altre società. Un Fondo comune d'investimento è classificato come un valore mobiliare (e presenta pertanto i requisiti di un investimento idoneo per un OICVM ai sensi della Legge lussemburghese) se è quotato su un Mercato regolamentato. Gli investimenti in Fondi comuni d'investimento non quotati su un Mercato regolamentato sono attualmente limitati al 10% del Valore patrimoniale

netto di un Comparto ai sensi della Legge lussemburghese (unitamente ad altri investimenti effettuati in osservanza della limitazione di investimento 1.A(9) nell'Appendice I)

Investitore

Il sottoscrittore delle Azioni

JPY

Yen giapponese

Legge

La legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, come di volta in volta modificata

Società di gestione

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Market Neutral

I Comparti che seguono questa strategia tentano di sfruttare le inefficienze di mercato tra i titoli mediante i c.d. "pair trade", ossia la contrapposizione di due operazioni di uguale valore ma di segno opposto (acquisto e vendita) o mediante panieri di titoli, investendo importi simili a lungo e a breve termine in società correlate. Le società avranno di norma caratteristiche simili, per esempio settore, industria, paese o capitalizzazione di mercato

Valutazione in base ai prezzi di mercato

La valutazione, in conformità all'Articolo 29(3) del RFCM, delle posizioni ai prezzi di chiusura prontamente disponibili ottenuti da fonti indipendenti, come ad esempio i prezzi di scambio, le quotazioni a video o quelle fornite da diversi broker indipendenti di elevata reputazione

Valutazione in base a un modello

Qualsiasi valutazione, in conformità all'Articolo 29(4) del RFCM, che abbia come riferimento, sia estrapolata o altrimenti calcolata sulla base di uno o più fattori di mercato

Regolamento sui fondi comuni monetari o RFCM

Il regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui Fondi comuni monetari, come di volta in volta eventualmente modificato o integrato

Fondo comune monetario

Un organismo d'investimento collettivo autorizzato in conformità al RFCM nel rispetto delle disposizioni specifiche riportate nell'Appendice III al presente Prospetto

Strumenti del mercato monetario

Strumenti secondo la definizione di cui all'Articolo 2(1)(o) della Direttiva OICVM e di cui all'Articolo 3 della Direttiva della Commissione 2007/16/CE che rispondono alle condizioni del Regolamento sui fondi comuni monetari (RFCM)

Investimenti del mercato monetario

Gli strumenti del mercato monetario definiti ai sensi della direttiva OICVM, in particolare gli strumenti normalmente negoziati nel mercato monetario che sono liquidi e hanno un valore che può essere stabilito con precisione in qualsiasi momento

Valore patrimoniale netto

Il Valore patrimoniale netto per Azione (come descritto sotto) moltiplicato per il numero di Azioni

Valore patrimoniale netto per Azione

Il valore per Azione di qualsiasi Classe di Azioni determinato in conformità alle disposizioni pertinenti descritte nel paragrafo "Calcolo del valore patrimoniale netto" nella Sezione 2.4 oppure, ove applicabile, nel paragrafo "Disposizioni specifiche sul calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari" nell'Appendice III

OTC

Over-the-counter

Paesi nordici

La regione comprendente Danimarca, Finlandia, Islanda, Norvegia e Svezia

Accordo di Parigi

L'Accordo di Parigi è un trattato internazionale giuridicamente vincolante sui cambiamenti climatici. Esso è stato adottato da 196 parti alla COP 21 a Parigi il 12 dicembre 2015 ed è entrato in vigore il 4 novembre 2016. Il suo obiettivo è quello di limitare il riscaldamento globale al di sotto di 2, o preferibilmente 1,5 gradi Celsius, rispetto ai livelli pre-industriali

Real Estate Investment Fund o REIT (Fondo d'investimento immobiliare)

Indica un'entità dedicata al possesso e, in gran parte dei casi, alla gestione di immobili, i quali possono comprendere, in via non limitativa, immobili residenziali (appartamenti), commerciali (centri commerciali, uffici) e industriali (fabbriche, magazzini). Alcuni REIT possono inoltre effettuare operazioni di finanziamento immobiliare e svolgere altre attività di sviluppo immobiliare. La struttura giuridica di un REIT, i suoi limiti di investimento e i regimi normativi e fiscali cui è soggetto differiscono a seconda della giurisdizione della sua costituzione. L'investimento in REIT sarà consentito nel caso in cui essi presentino i requisiti di valori mobiliari. Un REIT chiuso, le cui quote sono quotate su un Mercato regolamentato, è classificato come valore mobiliare quotato su un Mercato regolamentato e presenta pertanto i requisiti di un investimento idoneo per un OICVM ai sensi della Legge lussemburghese

Valuta di Riferimento

La valuta della Classe di Azioni che viene offerta agli Investitori

Mercato regolamentato

Un mercato ai sensi dell'Articolo 4 (1) (21) della Direttiva 2014/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 sui mercati degli strumenti finanziari o un altro mercato regolamentato, regolarmente operante e riconosciuto e aperto al pubblico in uno Stato idoneo

Normativa

La Legge, nonché qualsiasi normativa lussemburghese correlata, presente o futura, o regolamento attuativo, circolare e posizione della CSSF

Fondo con obbligo di informativa

Un Comparto o una Classe di Azioni che rispetta il regime fiscale dell'HMRC del Regno Unito per i fondi offshore e applica pertanto un determinato status fiscale agli Azionisti che pagano le imposte britanniche

RMB

Il renminbi, la valuta ufficiale della Repubblica popolare cinese; il termine è utilizzato per indicare la valuta cinese negoziata sui mercati interni ed esteri (principalmente a Hong Kong). Per maggiore chiarezza, i riferimenti a RMB nel nome di un Comparto o nella sua valuta di riferimento sono da intendersi diretti a RMB offshore

Schroders

La holding capogruppo della Società di gestione e le sue società controllate e partecipate in tutto il mondo

Schroder Funds

Fondi d'investimento gestiti da un membro del gruppo di società Schroders

SFDR

Regolamento (UE) n. 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, sulle informazioni relative alla sostenibilità da fornire nel settore dei servizi finanziari

SGD

Dollaro di Singapore

Azione

Un'azione priva di valore nominale di qualsiasi Classe di Azioni del capitale della Società

Classe di Azioni

Una classe di Azioni con una specifica struttura di commissioni

Azionista

Un detentore di Azioni

Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile standard

Un Fondo comune monetario che (i) investe in Strumenti del mercato monetario di cui all'Articolo 10 (1) e (2) del RFCM, (ii) è soggetto alle regole di portafoglio specificate nell'Articolo 25 del RFCM e (iii) soddisfa i requisiti specifici indicati negli Articoli 29, 30 e 33 (1) del RFCM

Tassonomia

Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili

Agente di trasferimento

HSBC Continental Europe, Luxembourg, operante in qualità di fornitore di servizi di conservatore del registro e agente di trasferimento

OICVM

Un "organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari" ai sensi dei punti a) e b) dell'Articolo 1(2) della Direttiva OICVM

OIC

Un "organismo d'investimento collettivo" ai sensi dell'Articolo 2 (2) della Legge

Direttiva OICVM

La Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e successive modifiche, concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di OICVM

Regole per la misurazione del rischio degli OICVM

Le regole che si applicano agli OICVM nel contesto della misurazione del rischio e del calcolo dell'esposizione globale, incluse le linee guida ESMA 10-788, il Regolamento CSSF 10-4 e la Circolare CSSF 11/512 e tutte le normative o linee guida applicabili in questo contesto

UK

Regno Unito

SDG delle Nazioni Unite

Obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals) delle Nazioni Unite

USA o US

Gli Stati Uniti d'America (compresi i vari Stati e il Distretto di Columbia), i loro territori e possedimenti nonché tutte le altre aree soggette alla loro giurisdizione

USD

Dollaro USA

Vita media ponderata

Il periodo di tempo medio fino alla scadenza legale di tutte le attività sottostanti di un Fondo comune monetario che rispecchiano le rispettive partecipazioni in ogni attività

Scadenza media ponderata

Il periodo di tempo medio fino alla scadenza legale oppure, se più breve, fino alla successiva ridefinizione dei tassi d'interesse a un tasso del mercato monetario, di tutte le attività sottostanti di un Fondo comune monetario che riflettono le partecipazioni relative in ogni attività

Salvo diversamente specificato, nel presente documento tutti gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

Compatibilmente con il contesto, i termini utilizzati al singolare includono il plurale e viceversa.

Consiglio di amministrazione

Presidente

- **Richard MOUNTFORD**
Finchampstead House
Fleet Hill
Finchampstead
Wokingham
Berkshire RH40 4JY
Regno Unito

Amministratori

- **Carla BERGARECHE**
Head of Iberian Business
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Spagna
- **Eric BERTRAND**
Head of Schroder GAIA
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta
- **Mike CHAMPION**
Head of Product Development
Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito
- **Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI**
Independent Director
12, rue de la Sapinière
8150 Bridel
Granducato di Lussemburgo
- **Bernard HERMAN**
Independent Director
BH Consulting S.à.r.l.
Immeuble Dyapason
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
- **Sandra LEQUIME**
Head of Intermediary Sales
Schroder Investment Management (Europe) S.A., Filiale
belga
Avenue Louise 523
1050 Bruxelles
Belgio
- **Hugh MULLAN**
Independent Director
5 rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
- **Neil WALTON**
Head of Investment Solutions
1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Regno Unito

Amministrazione

Sede legale

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Società di gestione e Agente domiciliatario

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Gestori degli investimenti

- Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2
8001 Zurigo
Svizzera
- Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito
- Schroder Investment Management Australia Limited
Level 20 Angel Place
123 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia
- Schroder Investment Management North America Inc.
7 Bryant Park, New York
New York 10018-3706
Stati Uniti d'America
- Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 33, Two Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong
- Schroder Investment Management (Japan) Limited
21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3
Marunouchi, Chiyoda-Ku
Tokyo 100-0005
Giappone
- Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
138 Market Street
#23-01 CapitaGreen
Singapore 048946
- Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Taunustor 1 (TaunusTurm)
D-60310 Francoforte sul Meno
Germania
- BlueOrchard Finance Ltd
Seefeldstrasse 233
8008 Zurigo
Svizzera
- Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale finlandese
Signature Erottaja

Erottajankatu
15-1700130 Helsinki
Finlandia

Depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Revisori indipendenti

PricewaterhouseCoopers, *société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator
2182 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consulente legale principale

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, place Winston Churchill
1340 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente pagatore principale

HSBC Continental Europe, Luxembourg
16, boulevard d'Avranches
1160 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente di trasferimento

HSBC Continental Europe, Luxembourg
16, boulevard d'Avranches
1160 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Sezione 1

1. La Società

1.1. Struttura

La Società è una società di investimento di tipo aperto costituita come "société anonyme" (società per azioni) secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo, che si qualifica come "Société d'Investissement à Capital Variable" (Società di investimento a capitale variabile - "SICAV"). La Società si articola in diversi Comparti, ognuno dei quali è rappresentato da una o più Classi di Azioni. I Comparti si distinguono per le loro politiche di investimento o per altre caratteristiche specifiche.

La Società costituisce una singola persona giuridica ma il patrimonio di ogni Comparto sarà investito ad esclusivo beneficio degli Azionisti del relativo Comparto e unicamente a tale patrimonio saranno imputabili le passività, gli impegni e le obbligazioni del Comparto in questione.

Gli Amministratori possono deliberare in qualsiasi momento la costituzione di nuovi Comparti e/o la creazione, nell'ambito di ciascun Comparto, di una o più Classi di Azioni. Il presente Prospetto verrà aggiornato di conseguenza. Gli Amministratori possono, inoltre, deliberare la chiusura a nuove sottoscrizioni di un Comparto o di una o più Classi di Azioni all'interno di un Comparto.

Alcune Azioni possono essere quotate sulla Borsa valori di Lussemburgo e su qualsiasi borsa valori riconosciuta.

1.2. Obiettivi e politiche di investimento

L'obiettivo esclusivo della Società è l'investimento degli importi a sua disposizione in valori mobiliari e altre attività consentite di ogni genere, ivi compresi derivati, al fine di diversificare i rischi d'investimento e di offrire agli Azionisti i risultati della gestione dei suoi portafogli.

La politica e l'obiettivo di investimento specifici di ciascun Comparto sono descritti nell'Appendice III.

Gli investimenti di ogni Comparto saranno sempre effettuati nel rispetto dei limiti fissati nell'Appendice I o nell'Appendice III, a seconda del caso, e gli Investitori, prima di effettuare qualsiasi sottoscrizione, dovranno valutare attentamente i rischi di investimento descritti nell'Appendice II o nell'Appendice III, a seconda dei casi.

Sezione 2

2. Negoziazione delle Azioni

2.1. Sottoscrizione di Azioni

Come effettuare le sottoscrizioni

Gli Investitori che intendono sottoscrivere Azioni per la prima volta dovranno compilare il modulo di sottoscrizione e inviarlo per posta all'Agente di trasferimento assieme ai documenti di identificazione necessari. I moduli di sottoscrizione potranno essere accettati se inviati per fax o mediante altri mezzi approvati dall'Agente di trasferimento, purché l'originale venga immediatamente inviato per posta. Se i moduli di sottoscrizione compilati e i corrispettivi pervengono all'Agente di trasferimento entro le ore 13.00 di qualsiasi Giorno di negoziazione, se non diversamente specificato nell'Appendice III, le Azioni saranno di norma emesse al relativo Valore patrimoniale netto per Azione, come definito nella sezione "Calcolo del Valore patrimoniale netto" determinato in tale Giorno di negoziazione (maggiorato dell'eventuale commissione di entrata applicabile). In relazione ai moduli compilati pervenuti dopo le ore 13.00, le Azioni saranno di norma emesse al pertinente Valore patrimoniale netto per Azione del Giorno di negoziazione immediatamente successivo (maggiorato dell'eventuale commissione di entrata applicabile).

Ad ogni Investitore verrà assegnato un numero di conto personale che, unitamente ai numeri delle transazioni pertinenti, dovrà essere riportato in ogni pagamento a mezzo trasferimento bancario. I numeri delle transazioni e del conto personale dovranno essere riportati su tutta la corrispondenza con l'Agente di trasferimento o con qualsiasi Distributore.

Nel caso di richieste di sottoscrizione di Azioni effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione diverse.

Tutte le richieste di sottoscrizione di Azioni devono essere negoziate sulla base di un Valore patrimoniale netto ignoto prima della determinazione del Valore patrimoniale netto per Azione per quel Giorno di negoziazione.

Gli Amministratori possono comunque autorizzare, se lo ritengono opportuno, l'applicazione di orari limite differenti per le negoziazioni, se le circostanze lo giustificano, come nel caso della distribuzione agli Investitori in giurisdizioni con diversi fusi orari. Tali Orari limite diversi possono essere concordati specificatamente con i Distributori o possono essere pubblicati in un supplemento al Prospetto Informativo o in altri documenti di marketing utilizzati nella giurisdizione interessata. In queste circostanze, l'orario limite valido per gli Azionisti deve sempre precedere il momento di valorizzazione dei Comparti per quel Giorno di negoziazione.

In relazione ai Comparti con un orario limite previsto per le ore 13.00 del Giorno di negoziazione precedente, come specificato nell'Appendice III, i moduli di sottoscrizione e i relativi corrispettivi devono pervenire entro le ore 13.00 affinché le richieste siano evase al Valore patrimoniale netto per Azione nel Giorno di negoziazione successivo, come definito nella successiva sezione "Calcolo del Valore patrimoniale netto", determinato nel Giorno di negoziazione (maggiorato dell'eventuale commissione di entrata applicabile). Laddove i moduli di sottoscrizione e i

corrispettivi delle Azioni pervengano dopo le ore 13.00, le richieste saranno evase nel secondo Giorno di negoziazione successivo.

Per le sottoscrizioni di Azioni successive non è necessaria la compilazione di un ulteriore modulo di sottoscrizione. Tuttavia gli Investitori dovranno impartire istruzioni scritte secondo le modalità stabilite dall'Agente di trasferimento, al fine di consentire l'agevole elaborazione delle sottoscrizioni successive. Le richieste potranno inoltre essere inviate per lettera o tramite fax, purché debitamente firmate, o con ogni altro mezzo autorizzato dall'Agente di trasferimento.

Le conferme delle operazioni saranno di norma trasmesse nel Giorno lavorativo successivo all'esecuzione delle richieste di sottoscrizione. Gli Azionisti sono tenuti a verificare tempestivamente tali conferme per assicurarsi che esse siano corrette in ogni parte. Si consiglia agli Investitori di fare riferimento al modulo di sottoscrizione per conoscere in dettaglio i termini e le condizioni che regolano le sottoscrizioni che stanno effettuando.

Come effettuare i pagamenti

I pagamenti dovranno essere effettuati a mezzo bonifico bancario elettronico al netto di ogni spesa bancaria (ossia, a carico dell'Investitore). Sul modulo di sottoscrizione sono riportate ulteriori informazioni riguardanti il regolamento.

Di norma, le Azioni vengono emesse alla ricezione del corrispettivo. In caso di richieste da parte di intermediari finanziari autorizzati o di altri investitori approvati dalla Società di gestione, l'emissione delle Azioni è subordinata al ricevimento del corrispettivo entro un periodo prestabilito, non superiore a tre Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente, se non diversamente specificato nell'Appendice III. Qualsiasi Giorno di non negoziazione per un Comparto che cada entro il periodo di regolamento è escluso dal calcolo della data di regolamento. Nel caso in cui il giorno di regolamento non fosse lavorativo per le banche nel paese della valuta di regolamento, il regolamento verrà effettuato il primo Giorno lavorativo successivo in cui tali banche sono aperte. Il pagamento deve pervenire sul conto bancario indicato nelle istruzioni di regolamento entro e non oltre le ore 17:00 del giorno di regolamento. I pagamenti ricevuti dopo tale orario saranno da considerarsi perfezionati il Giorno lavorativo successivo in cui la banca è aperta. Se il regolamento non viene effettuato tempestivamente, la richiesta può perdere validità e venire annullata a spese del richiedente o del suo intermediario finanziario. Il mancato puntuale regolamento entro la data prevista può comportare l'avvio da parte della Società di un'azione legale contro l'Investitore inadempiente o l'intermediario finanziario di quest'ultimo o la detrazione dei costi o delle perdite sostenuti dalla Società, dalla Società di gestione o dall'Agente di trasferimento da qualsivoglia partecipazione del richiedente nella Società. Non saranno dovuti interessi sulle somme restituibili all'Investitore e detenute dalla Società di gestione o dall'Agente di trasferimento in attesa di conferma di un'operazione. I pagamenti in contanti non saranno accettati. I pagamenti a beneficio di terze parti potranno essere accettati soltanto a discrezione della Società di gestione.

Nel caso di richieste di sottoscrizione di Azioni effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere adottate procedure di regolamento diverse.

Servizio di cambio

Di norma i pagamenti a e dall'Azionista devono essere effettuati nella valuta della relativa Classe di Azioni. Tuttavia, qualora l'Azionista optasse per una valuta diversa da quella della relativa Classe di Azioni per qualsivoglia pagamento a o dalla Società, ciò sarà inteso come la richiesta, effettuata dall'Azionista alla Società di gestione, della prestazione per conto della Società di un servizio di cambio (fornito dall'Agente di trasferimento per conto della Società di gestione) all'Azionista con riferimento a tale pagamento. Le informazioni sulle commissioni applicate alle operazioni in valuta estera, trattenute dalla Società di gestione, sono disponibili su richiesta presso la Società di gestione per conto della Società. Il costo della conversione valutaria e le altre spese correlate saranno a carico dell'Investitore. Il servizio di cambio non sarà disponibile per certi Comparti, come indicato nell'Appendice III. Per tali Comparti, i pagamenti all'Azionista o dall'Azionista saranno effettuati nella valuta della Classe di Azioni pertinente.

Informazioni sui prezzi

Il Valore patrimoniale netto per Azione di una o più Classi di Azioni è pubblicato quotidianamente sui giornali o sugli altri servizi elettronici determinati di volta in volta dagli Amministratori. Esso può essere reso disponibile sul sito internet di Schroder Investment Management (Europe) S.A. www.schroders.lu, ed è consultabile presso la sede legale della Società, salvo diversamente previsto nell'Appendice III relativamente a un Fondo comune monetario.

Né la Società né i Distributori si assumono alcuna responsabilità per eventuali errori nella pubblicazione o per la mancata pubblicazione del Valore patrimoniale netto per Azione.

Tipologie di Azioni

Le Azioni sono emesse esclusivamente in forma nominativa. Le Azioni nominative sono emesse in forma dematerializzata. I diritti frazionari relativi a questo tipo di Azioni sono arrotondati alla quarta cifra decimale. Le Azioni possono anche essere detenute e trasferite mediante conti accesi presso i sistemi di compensazione.

Informazioni di carattere generale

Le istruzioni di sottoscrizione, una volta impartite, sono irrevocabili, salvo in caso di sospensione o rinvio della transazione. La Società di gestione e/o la Società, a loro assoluta discrezione, si riservano il diritto di dare istruzioni all'Agente di trasferimento di respingere in tutto o in parte qualsiasi richiesta. Qualora una richiesta di sottoscrizione sia respinta, l'eventuale corrispettivo ricevuto verrà rimborsato a spese e rischio del richiedente, senza il pagamento di interessi. I potenziali richiedenti sono tenuti ad informarsi in merito alla normativa legale, fiscale e valutaria applicabile nei paesi di rispettiva nazionalità, residenza o domicilio.

La Società di gestione può aver stipulato accordi con determinati Distributori ai sensi dei quali essi convengono di agire in qualità di delegati ("nominee") o di nominare dei delegati nei confronti degli Investitori che sottoscrivono le Azioni per il loro tramite. In questa veste, il Distributore può effettuare sottoscrizioni, conversioni e rimborsi di Azioni in qualità di delegato per conto di singoli Investitori; può inoltre richiedere la registrazione di tali operazioni sul registro degli Azionisti della Società in veste di delegato. Il Distributore o delegato conserva le proprie registrazioni e fornisce all'Investitore informazioni personalizzate inerenti il suo possesso di Azioni. Salvo ove proibito da leggi o usi locali, gli Investitori possono investire direttamente nella Società e non

avvalersi dei servizi di delega. Salvo diversamente previsto da leggi locali, l'Azionista in possesso di Azioni su un conto intestato presso un Distributore ha il diritto di rivendere, in qualsiasi momento, la titolarità diretta delle Azioni stesse.

La Società di gestione richiama tuttavia l'attenzione degli Investitori sul fatto che un Investitore potrà esercitare appieno i suoi diritti di Azionista direttamente nei confronti della Società stessa, soltanto se è iscritto personalmente e a suo nome nel registro degli Azionisti. Nei casi in cui un Investitore investa nella Società attraverso un Distributore o un delegato che investa nella Società a proprio nome ma per conto dell'Investitore, non sempre l'Investitore potrà esercitare taluni diritti a esso spettanti in qualità di Azionista direttamente nei confronti della Società. Si invitano gli investitori ad informarsi in merito ai loro diritti.

Sottoscrizioni mediante conferimento in natura

Il Consiglio di amministrazione può di volta in volta accettare, a fronte della sottoscrizione di Azioni, il conferimento di titoli o altre attività con caratteristiche tali da potere essere acquisite dal relativo Comparto in relazione alla sua politica e ai suoi limiti d'investimento. Ogni sottoscrizione di questo tipo avverrà sulla base del Valore patrimoniale netto delle attività conferite, calcolato nel rispetto delle regole stabilite nella successiva Sezione 2.4 oppure, ove applicabile, nel paragrafo "Disposizioni specifiche sul calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione" nell'Appendice III: Informazioni aggiuntive per Fondi comuni monetari, e sarà oggetto di una relazione della società di revisione indipendente redatta conformemente ai requisiti della legislazione lussemburghese e a spese del sottoscrittore.

Nel caso in cui la Società non dovesse ricevere la piena titolarità delle attività conferite, essa potrà avviare un'azione legale contro l'Investitore inadempiente o il suo intermediario finanziario oppure detrarre i costi o le perdite sostenuti dalla Società o dalla Società di gestione da qualsivoglia investimento del richiedente nella Società.

Procedure antiriciclaggio

Ai sensi dei regolamenti internazionali, delle leggi e delle normative lussemburghesi (tra cui, in via non limitativa, la legge del 12 novembre 2004 in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo e successive modifiche e il Regolamento granducale del 1° febbraio 2010 che fornisce dettagli su alcune disposizioni della legge del 12 novembre 2004 e successive modifiche e del Regolamento CSSF 12/02 del 14 dicembre 2012 e successive modifiche in materia di contrasto al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo), a tutti i professionisti del settore finanziario sono stati imposti alcuni obblighi al fine di prevenire il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.

Alla luce di tali disposizioni, la Società di gestione, che agisce per conto della Società, ha delegato l'esecuzione della due diligence e del processo di due diligence periodico, in conformità alle leggi e alla regolamentazione lussemburghesi. Per soddisfare questo requisito, l'Agente di trasferimento (per conto della Società di gestione) ha stabilito una procedura per identificare tutti gli investitori della Società. L'Agente di trasferimento (per conto della Società di gestione) può chiedere qualsiasi informazione e documentazione di supporto da essa/o ritenuta necessaria, comprese le informazioni sulla proprietà effettiva, sulla fonte dei fondi e sull'origine della ricchezza. In ogni caso, la Società di gestione e/o l'Agente di trasferimento può richiedere in qualsiasi momento documentazione aggiuntiva allo scopo di ottemperare agli obblighi di legge e normativi applicabili.

In caso di tardiva o mancata presentazione, da parte dell'investitore, dei documenti richiesti, la domanda di sottoscrizione o di qualsiasi altra operazione potrebbe non essere accettata e, per le domande di rimborso, il relativo ricavato potrebbe venir trattenuto. La Società, la Società di gestione e l'Agente di trasferimento non hanno alcuna responsabilità per ritardi o mancati espletamenti di operazioni dovuti alla mancata o incompleta presentazione, da parte dell'investitore, di informazioni e/o documentazione.

In caso di sottoscrizione da parte di un intermediario e/o di un rappresentante che agisce per conto di un investitore, verranno applicate su tale soggetto misure di due diligence rafforzate, in conformità con la legge del 12 novembre 2004 e successive modifiche e con il regolamento CSSF 12/02 del 14 dicembre 2012 e successive modifiche. In questo contesto, gli investitori devono informare senza indugio l'Agente di trasferimento in caso di cambiamento del beneficiario effettivo designato e, in generale, assicurarsi che ogni informazione e ogni documento fornito all'Agente di trasferimento o all'intermediario e/o rappresentante siano corretti e aggiornati.

La Società di gestione si accerta che le misure di due diligence sugli investimenti della Società siano applicate secondo un approccio basato sul rischio in conformità con le leggi e le normative vigenti in Lussemburgo.

Dichiarazione ai fini della normativa fiscale del Regno Unito sui fondi offshore (UK Offshore Funds (Tax) Regulations) del 2009

In conformità ai requisiti di cui al Capitolo 6 della normativa fiscale del Regno Unito sui fondi offshore, Offshore Funds (Tax) Regulations del 2009 (SI 2009/3001), gli Amministratori qui dichiarano quanto segue:

Condizione di conformità

La Società soddisfa i requisiti della Direttiva OICVM.

Condizione di diversificazione della proprietà

Le partecipazioni nei Comparti sono ampiamente disponibili e la Società di gestione si impegna a commercializzarle e renderle disponibili in modo sufficientemente ampio e atto a raggiungere le categorie previste di Investitori che soddisfano i requisiti d'investimento di una determinata Classe di Azioni e non s'intendono limitate a particolari Investitori o gruppi di Investitori strettamente definiti. Per dettagli sui livelli minimi d'investimento e/o sulle categorie di Investitori considerate idonee all'acquisizione di particolari Classi di Azioni, si rimanda alla Sezione 3 "Classi di Azioni" nell'Appendice III.

Ferma restando la propria conformità ai requisiti generali d'investimento in una determinata Classe di Azioni, un soggetto può ottenere informazioni e acquisire le Azioni pertinenti della Società, fatti salvi i paragrafi immediatamente successivi.

Limiti di investimento relativi agli Investitori statunitensi

La Società non è stata e non verrà registrata ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940, e successive modifiche (l'"Investment Company Act"). Le Azioni della Società non sono state e non saranno registrate ai sensi del Securities Act promulgato negli Stati Uniti nel 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"), o ai sensi delle leggi sui valori mobiliari di qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America e tali Azioni potranno essere offerte, vendute o in altro modo trasferite soltanto nel rispetto delle disposizioni previste dal Securities Act e analoghe leggi statali o altre leggi sui valori mobiliari. Le Azioni della Società non possono

essere offerte o vendute negli Stati Uniti oppure a favore o per conto di Soggetti statunitensi. A tal fine, "Soggetto statunitense" indica qualunque soggetto definito soggetto statunitense ai sensi del Regolamento S del Securities Act.

In caso di dubbi in merito al proprio status, si raccomanda di consultare il proprio consulente finanziario o altro professionista di fiducia.

Limiti di investimento relativi agli Investitori canadesi

Le Azioni della Società non saranno offerte al pubblico in Canada. Tutte le Azioni della Società saranno offerte in Canada nell'ambito di collocamenti privati: (i) tramite memorandum di offerta contenenti alcune comunicazioni obbligatorie, (ii) in regime di esenzione della Società dall'obbligo di redigere e depositare un prospetto presso le competenti autorità canadesi di vigilanza e comunque nel rispetto delle norme vigenti nelle pertinenti giurisdizioni canadesi, e (iii) rivolti a persone fisiche o giuridiche che siano "accredited investors" (secondo la definizione di tale espressione nella norma denominata "National Instrument 45-106 Prospectus and Registration Exemptions") e, laddove richiesto, siano "permitted clients" (secondo la definizione di tale espressione nella norma denominata "National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations").

La Società di gestione, che non ha ottenuto alcuna abilitazione a operare in giurisdizioni del Canada, in alcune giurisdizioni del paese può usufruire di una o più esenzioni dai vari requisiti richiesti per l'abilitazione. Oltre alla qualifica di "accredited investor", agli Investitori residenti in Canada potrebbe essere richiesta anche quella di "permitted client". Agli Investitori residenti in Canada, o diventati residenti in Canada dopo avere acquistato Azioni della Società, e ai quali è richiesta la qualifica di "permitted client" senza che essi ne abbiano o non ne abbiano più i requisiti, non sarà consentito acquistare altre Azioni della Società e potrebbe essere imposto il rimborso forzoso di quelle in loro possesso.

Limiti agli investimenti per gli investitori del Dubai International Financial Center (DIFC)

Il presente Prospetto si riferisce a Comparti che non sono soggetti ad alcuna forma di regolamentazione o approvazione da parte della Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). La DFSA non è responsabile della revisione o della verifica di eventuali prospetti o altri documenti relativi ai Comparti. Di conseguenza, la DFSA non ha approvato il presente Prospetto o qualsiasi altro documento associato, né ha adottato alcuna misura per verificare le informazioni contenute nel presente Prospetto, e non ha alcuna responsabilità in merito. Le Quote (Azioni) a cui si riferisce il presente Prospetto possono essere illiquide e/o soggette a restrizioni sulla loro rivendita. I potenziali acquirenti devono condurre la propria due diligence sulle Quote (Azioni). Per qualsiasi dubbio in merito al contenuto del presente documento si raccomanda di rivolgersi a un consulente finanziario autorizzato.

Limiti di investimento relativi agli Investitori di Hong Kong

Salvo diversamente previsto nel presente Prospetto o in altri documenti integrativi dello stesso, il presente Prospetto contiene informazioni su Comparti non autorizzati dalla Securities & Futures Commission of Hong Kong (la "SFC") ai sensi della Sezione 104 della Securities and Futures Ordinance ("SFO").

Relativamente ai Comparti non autorizzati non sarà presentata alcuna offerta al pubblico di Hong Kong. Tali Comparti non autorizzati possono essere offerti o venduti a Hong Kong a persone che siano "investitori professionali", secondo la definizione contenuta nella SFO (e in eventuali normative emanate ai sensi della stessa) o in altre circostanze che non contravvengano altrimenti alla SFO.

Il presente Prospetto può inoltre essere distribuito, diffuso ed emesso a persone che siano "investitori professionali" secondo la definizione contenuta nella SFO (e in eventuali normative emanate ai sensi della stessa) o come altrimenti consentito dalle leggi di Hong Kong.

2.2. Rimborso e conversione di Azioni

Procedura di rimborso

Se non diversamente specificato nell'Appendice III, le richieste di rimborso accolte dall'Agente di trasferimento per qualsiasi Giorno di negoziazione entro le ore 13.00, o altro orario stabilito a discrezione degli Amministratori, saranno di norma evase al pertinente Valore patrimoniale netto per Azione, calcolato nel Giorno di negoziazione (al netto di eventuali commissioni di rimborso applicabili). Le richieste accolte dall'Agente di trasferimento dopo le ore 13.00 saranno di norma evase nel Giorno di negoziazione successivo.

In relazione ai Comparti con un orario limite previsto per le ore 13.00 del Giorno di negoziazione precedente, come specificato nell'Appendice III, le richieste di rimborso devono pervenire entro le ore 13.00 al fine di essere evase al pertinente Valore patrimoniale netto per Azione nel Giorno di negoziazione successivo. Le richieste di rimborso pervenute dopo le ore 13.00 saranno evase nel secondo Giorno di negoziazione successivo.

L'evasione di una richiesta di rimborso è ammessa unicamente se il relativo livello di partecipazione azionaria lo consente. In caso di sospensione delle negoziazioni per un Comparto per il quale è stato richiesto il rimborso, l'esecuzione di quest'ultimo sarà rinviata al primo Giorno di negoziazione successivo in cui le negoziazioni non siano più sospese.

Le richieste di rimborso di Azioni possono essere impartite all'Agente di trasferimento compilando i moduli di richiesta di rimborso delle Azioni ovvero per lettera, fax o con ogni altro mezzo autorizzato dall'Agente di trasferimento, precisando il numero di conto e i dettagli completi del rimborso. Tutte le richieste devono essere firmate dagli Azionisti registrati, salvo se si sia optato per la firma unica per un conto cointestato o sia stato nominato un rappresentante previa ricezione di una procura debitamente compilata.

Importo del rimborso

Nel caso di richieste di rimborso pervenute per il tramite di Distributori, potrebbero essere applicate procedure diverse per il regolamento.

L'importo del rimborso viene di norma corrisposto mediante bonifico bancario o elettronico, entro tre Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente, se non diversamente specificato nell'Appendice III, e senza spese a carico dell'Azionista, purché la Società abbia ricevuto tutti i documenti richiesti. Qualsiasi Giorno di non negoziazione per un Comparto che cada entro il periodo di regolamento è escluso dal calcolo della data di regolamento. Nel caso in cui il giorno di regolamento non fosse lavorativo per le banche nel paese della valuta di regolamento, il regolamento verrà effettuato il primo Giorno lavorativo successivo in cui tali

banche sono aperte. La Società, la Società di gestione o l'Agente di trasferimento non sono responsabili di ritardi od oneri dovuti a banche riceventi o a sistemi di regolamento, né sono responsabili dei ritardi nel regolamento che potrebbero verificarsi in ragione degli orari applicati in alcuni paesi o da determinate banche per l'esecuzione dei pagamenti a livello locale. L'importo del rimborso viene di norma corrisposto nella valuta della relativa Classe di Azioni (per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, relativamente alla Classe di Azioni BRL Hedged sarebbe la Valuta del Comparto pertinente (e non il BRL)). Tuttavia, su richiesta dell'Azionista, l'Agente di trasferimento presta all'Azionista un servizio di cambio per i rimborsi per conto della Società. Le informazioni sulle commissioni applicate alle operazioni in valuta estera, trattenute dalla Società di gestione, sono disponibili su richiesta presso la Società di gestione per conto della Società. Il costo della conversione valutaria e le altre spese correlate saranno a carico dell'Investitore. Il servizio di cambio non sarà disponibile per certi Comparti, come indicato nell'Appendice III. Per tali Comparti, i pagamenti all'Azionista o dall'Azionista saranno effettuati nella valuta della Classe di Azioni pertinente.

Se, in circostanze eccezionali o per qualsiasi ragione, l'importo del rimborso non potesse essere pagato entro tre Giorni lavorativi (se non diversamente specificato nell'Appendice III) dal Giorno di negoziazione pertinente, ad esempio quando la liquidità del Comparto interessato non lo consente, il pagamento sarà effettuato non appena ragionevolmente possibile (tuttavia entro e non oltre trenta giorni solari) al Valore patrimoniale netto per Azione calcolato nel Giorno di negoziazione pertinente.

Rimborsi in natura

Gli Amministratori possono di volta in volta autorizzare rimborsi in natura. Ogni rimborso corrisposto in natura sarà valutato in conformità ai requisiti della normativa lussemburghese. Nel caso di attività rimborsate in natura, gli Azionisti dovranno sostenere i costi relativi al pagamento in natura (principalmente la redazione della perizia di stima da parte della società di revisione indipendente), a meno che la Società non consideri che tale rimborso in natura sia nel suo interesse o venga effettuato per proteggere i suoi interessi. Le richieste di rimborso in natura potranno essere accettate unicamente nel caso in cui il Valore patrimoniale netto delle Azioni da rimborsare del Comparto sia pari ad almeno EUR 10.000.000 o al controvalore in un'altra valuta, salvo ove diversamente stabilito di volta in volta dagli Amministratori.

Procedura di conversione

Una conversione è un'operazione con la quale la partecipazione di un Azionista in una Classe di Azioni (la "Classe originaria") è convertita in un'altra Classe di Azioni (la "Nuova Classe") sia all'interno del medesimo Comparto che in altri Comparti della Società.

L'accettazione della richiesta di conversione da parte dell'Agente di trasferimento sarà soggetta alla disponibilità della Nuova Classe di Azioni e alla conformità ai requisiti di idoneità e/o ad altre condizioni specifiche afferenti la Nuova Classe di Azioni (quali l'importo minimo di sottoscrizione e di partecipazione). La procedura di conversione si configura come un rimborso dalla Classe originaria seguito da una sottoscrizione nella Nuova Classe.

Qualora la Classe originaria e la Nuova Classe interessate dall'operazione di conversione abbiano lo stesso orario limite (ore 13:00) e gli stessi Giorni di negoziazione, le richieste di conversione accettate dall'Agente di trasferimento entro le ore 13.00, o altro orario a discrezione degli Amministratori,

saranno di norma evase nel Giorno di negoziazione in cui sono state ricevute e sulla base dei rispettivi Valori netti d'inventario per Azione di entrambe le Classi di Azioni calcolati per quel Giorno di negoziazione (al netto di eventuali commissioni di conversione applicabili).

In relazione ai Comparti con un orario limite previsto per le ore 13.00 del Giorno di negoziazione precedente, come specificato nell'Appendice III, le richieste di conversione devono pervenire entro le ore 13:00 al fine di essere evase al Valore patrimoniale netto per Azione nel Giorno di negoziazione successivo. Le richieste di conversione pervenute dopo le ore 13.00 saranno evase nel secondo Giorno di negoziazione successivo. Analogamente, laddove sia richiesta una conversione verso detti Comparti, sarà tenuto conto del preavviso per l'elaborazione della sottoscrizione nella Classe di Azioni.

Tuttavia, si applicheranno le regole seguenti laddove il periodo di regolamento della Nuova Classe abbia una durata inferiore a quello della Classe originaria e/o i Giorni di negoziazione o gli Orari limite di negoziazione o il giorno od orario di disponibilità del Valore patrimoniale netto per Azione delle due Classi siano diversi; oppure laddove la Classe originale e la Nuova Classe siano soggette a giorni festivi diversi con riferimento al Comparto o alla valuta durante il ciclo di regolamento:

- (A) il rimborso sarà eseguito nel Giorno di negoziazione corrispondente al ricevimento della richiesta di conversione, al Valore patrimoniale netto per Azione della Classe di Azioni originaria calcolato per tale Giorno di negoziazione, e
- (B) la sottoscrizione sarà effettuata nel primo Giorno di negoziazione applicabile per la Nuova Classe di Azioni, al Valore patrimoniale netto per Azione della Nuova Classe calcolato per quel Giorno di negoziazione, e
- (C) la sottoscrizione può essere ulteriormente rinviata a un Giorno di negoziazione successivo in modo che la relativa data di regolamento sia sempre coincidente o successiva alla data di regolamento del rimborso (se possibile, i due periodi di regolamento saranno fatti corrispondere), e
- (D) laddove il regolamento del rimborso sia anteriore a quello della sottoscrizione, l'importo del rimborso resterà sul conto della Società, generando interessi a favore di quest'ultima.

Nei casi di sospensione delle negoziazioni per un Comparto dal o nel quale è stata richiesta una conversione, l'esecuzione di quest'ultima sarà rinviata al primo Giorno di negoziazione successivo in cui le negoziazioni non siano più sospese. Le procedure di conversione descritte in precedenza resteranno in vigore.

Le richieste di conversione possono essere inviate all'Agente di trasferimento completando il modulo di conversione ovvero per lettera, fax o con ogni altro mezzo autorizzato dall'Agente di trasferimento, specificando il numero di conto e il numero di Azioni da convertire, con indicazione delle Classi di Azioni e dei Comparti interessati dalla conversione. Tutte le richieste devono essere firmate dagli Azionisti registrati, salvo se si sia optato per la firma unica per un conto cointestato o sia stato nominato un rappresentante previa ricezione di una procura debitamente compilata.

Saranno accettate istruzioni per convertire Azioni tra Classi di Azioni denominate in valute diverse. L'Agente di trasferimento effettua un servizio di cambio per le conversioni per conto della Società. Le informazioni sulle

commissioni applicate alle operazioni in valuta estera, trattenute dalla Società di gestione, sono disponibili su richiesta presso la Società di gestione per conto della Società. Il costo della conversione valutaria e le altre spese correlate saranno a carico dell'Investitore. Il servizio di cambio non sarà disponibile per certi Comparti, come indicato nell'Appendice III.

Gli Amministratori potranno, a loro discrezione, autorizzare alcuni Distributori selezionati ad addebitare una commissione di conversione non superiore all'1% del valore dell'Azione di cui viene richiesta la conversione.

I medesimi principi possono trovare applicazione qualora l'Investitore richieda la conversione tra Fondi d'investimento che appartengono a strutture giuridiche diverse nella gamma di fondi di Schroders.

Gli Azionisti devono rivolgersi ai propri consulenti fiscali locali per informarsi delle conseguenze fiscali derivanti dalle suddette operazioni.

Informazioni di carattere generale

Procedure diverse per le operazioni di rimborso e conversione potrebbero essere adottate nel caso in cui tali richieste pervengano tramite i Distributori.

Tutte le richieste di rimborso o di conversione di Azioni devono essere negoziate sulla base di un Valore patrimoniale netto ignoto prima della determinazione del Valore patrimoniale netto per Azione per quel Giorno di negoziazione.

Le richieste di effettuare pagamenti a beneficio di terze parti saranno accettate a discrezione esclusiva della Società di gestione.

Il valore delle Azioni detenute da ciascun Azionista in ogni Classe di Azioni dopo la conversione o il rimborso dovrebbe generalmente essere superiore alla partecipazione minima prevista al punto "Classi di Azioni" nell'Appendice III per ciascuna Classe di Azioni.

Salvo deroga della Società di gestione, laddove in seguito ad una richiesta di conversione o di rimborso l'importo investito da un Azionista in una Classe di Azioni di qualsiasi Comparto scenda al di sotto della partecipazione minima prevista per tale Classe di Azioni, la suddetta richiesta sarà considerata come una richiesta di conversione o di rimborso dell'intera partecipazione dell'Azionista nella relativa Classe di Azioni.

Ove lo ritengano opportuno, gli Amministratori potranno consentire l'applicazione di Orari limite differenti per le operazioni in determinate circostanze, quali il collocamento agli Investitori in giurisdizioni con diversi fusi orari. Tali Orari limite diversi possono essere concordati specificatamente con i Distributori o possono essere pubblicati in un supplemento al Prospetto o in altri documenti di marketing utilizzati nella giurisdizione interessata. In queste circostanze, l'orario limite valido per gli Azionisti dovrà in ogni caso essere anteriore all'orario limite indicato nel presente Prospetto.

La conferma delle transazioni sarà di norma inviata dall'Agente di trasferimento il Giorno lavorativo successivo a tali operazioni di rimborso o conversione delle Azioni. Gli Azionisti sono tenuti a verificare tempestivamente tali conferme per assicurarsi che esse siano corrette in ogni parte.

Le richieste di conversione o di rimborso verranno considerate vincolanti e irrevocabili dalla Società di gestione e saranno eseguite, a sua discrezione, soltanto quando le relative Azioni siano state regolarmente emesse.

2.3. Restrizioni a nuove sottoscrizioni e conversioni in alcuni Comparti o Classi di Azioni

Un Comparto o una Classe di Azioni può essere chiuso/a a nuove sottoscrizioni o conversioni (ma non a rimborsi o conversioni in uscita) qualora, a giudizio della Società di gestione, la chiusura sia necessaria per proteggere gli interessi degli Azionisti esistenti o per consentire una gestione efficace del Comparto o della Classe di Azioni. La chiusura può rendersi appropriata, a titolo puramente esemplificativo, in caso di raggiungimento - da parte del Comparto o di una Classe di Azioni - di una dimensione tale da esaurire la capacità del mercato o di difficoltà ad effettuare una gestione ottimale e/ o qualora ulteriori afflussi possano influire negativamente sulla performance del Comparto o della Classe di Azioni. Fermo restando quanto sopra esposto, a sua discrezione la Società di gestione può consentire la prosecuzione delle sottoscrizioni da piani di risparmio regolari ove detti tipi di afflussi non presentino rischi per la capacità. Qualsiasi Comparto o Classe di Azioni può essere chiuso/a a nuove sottoscrizioni o conversioni in ingresso senza preavviso alcuno agli Azionisti. Una volta chiuso/a, un Comparto o una Classe di Azioni non sarà riaperto/a fino a quando, a giudizio della Società di gestione, non siano più presenti le circostanze che ne hanno determinato la chiusura. Un Comparto o una Classe di Azioni può essere riaperto/a a nuove sottoscrizioni o conversioni in ingresso senza preavviso alcuno agli Azionisti.

Gli investitori devono contattare la Società di gestione o consultare il sito web www.schroders.lu per avere informazioni sullo stato attuale dei Comparti o delle Classi di Azioni di loro interesse in caso di eventuali opportunità di sottoscrizione.

Nel caso di Comparti (o di Classi di Azioni) chiusi a nuove sottoscrizioni o conversioni in entrata, può essere applicata la negoziazione a capacità limitata (Capacity Restricted Dealing, "CRD"). Un investitore che desideri investire in un Comparto (o in una Classe di Azioni) cui si applica la CRD (salvo quanto indicato di seguito) deve presentare alla Società di gestione un modulo di manifestazione di interesse (Expression of Interest, "EOI"), reperibile nel sito web: www.schroders.lu/crd. Gli investitori che hanno presentato un modulo EOI valido saranno collocati in lista d'attesa e contattati dalla Società di gestione in caso di capacità disponibile. Gli investitori saranno contattati dalla Società di gestione nell'ordine di accettazione dei moduli EOI. Tuttavia, laddove vi sia capacità nel Comparto per un periodo di tempo limitato, saranno contattati solo gli investitori che siano in grado di effettuare la sottoscrizione entro il termine previsto, secondo l'ordine temporale in cui i moduli EOI sono stati accettati. Il modulo EOI contiene un limite massimo di sottoscrizione che gli investitori non possono superare, un importo minimo di sottoscrizione e un termine entro il quale gli investitori devono completare il processo di sottoscrizione.

La Società di gestione si riserva il diritto di rifiutare o ridurre le sottoscrizioni qualora l'importo totale di sottoscrizione superi il limite stabilito nei termini e condizioni del modulo EOI. Se un investitore non intende investire l'importo indicato nel modulo EOI o non è in grado di investire entro il termine specificato, la Società di gestione si riserva il diritto di respingere la sottoscrizione, prorogare il periodo di sottoscrizione o contattare altri investitori nell'ordine in cui i moduli EOI sono stati accettati. Gli investitori devono

contattare la Società di gestione o consultare il sito web www.schroders.lu/crd per maggiori dettagli sul meccanismo di funzionamento della disposizione di CRD e per l'elenco dei Comparti (o delle Classi di Azioni) chiusi cui si applica la CRD. Tutte le domande di sottoscrizione presentate nel quadro del processo CRD sono soggette ai consueti requisiti di idoneità.

La Società di gestione può accettare una sottoscrizione in un Comparto (o in qualsiasi Classe di Azioni) chiuso a nuove sottoscrizioni o conversioni in entrata e in relazione al quale può essere o meno in atto una CRD, qualora (i) il Gestore degli investimenti di tale Comparto (o Classe di Azioni) informi la Società di gestione che la capacità d'investimento è tornata disponibile, o (ii) qualora il richiedente si sia impegnato nei confronti della Società di gestione a investire nel Comparto (o nella Classe di Azioni) prima che a tale Comparto (o Classe di Azioni) fosse applicata la CRD. Tali sottoscrizioni possono essere effettuate da qualsiasi investitore, indipendentemente dal fatto che essi siano o meno anche nella lista d'attesa della CRD sopra menzionata.

2.4. Calcolo del Valore patrimoniale netto

Calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione

- (A) Il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà determinato ogni Giorno di negoziazione nella valuta della Classe di Azioni pertinente (per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, relativamente alla Classe di Azioni BRL Hedged sarebbe la Valuta del Comparto pertinente (e non il BRL) dividendo il Valore patrimoniale netto di pertinenza di ciascuna Classe di Azioni, dato dal valore proporzionale delle sue attività al netto delle sue passività, per il numero di Azioni in circolazione in quel momento in tale Classe di azioni e arrotondando il risultato alla quarta cifra decimale.
- (B) Gli Amministratori si riservano il diritto di autorizzare il calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni con una frequenza superiore a una volta al giorno o di modificare altrimenti le regole di contrattazione su base temporanea o permanente, ad esempio qualora ritengano che ciò sia reso necessario da variazioni significative del valore di mercato degli investimenti di uno o più Comparti. Il Prospetto verrà modificato a seguito di ogni modifica di tipo permanente e gli Azionisti verranno conseguentemente informati.
- (C) Per la valorizzazione del patrimonio complessivo si seguiranno i seguenti criteri, salvo diversamente previsto nell'Appendice III relativamente a un Fondo comune monetario:
 - (1) Il valore delle attività liquide in cassa o in deposito, delle cambiali e dei pagherò a vista, dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in denaro e degli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato e non ancora riscossi sarà considerato pari all'intero importo degli stessi, a meno che sia improbabile che esso possa essere pagato o percepito per intero, nel qual caso verrà applicata la deduzione che la Società riterrà adeguata per rispecchiarne il reale valore.
 - (2) Il valore dei titoli, dei derivati e delle attività sarà determinato in base all'ultima quotazione di borsa disponibile o di qualunque altro Mercato regolamentato su cui tali titoli o attività siano negoziati o ammessi alla contrattazione. Se tali titoli o altre attività sono quotati o negoziati su una o più borse valori o altri Mercati regolamentati, gli Amministratori stabiliranno l'ordine di priorità con

cui le borse valori o gli altri Mercati regolamentati dovranno essere utilizzati per la rilevazione dei prezzi dei titoli o delle attività.

- (3) Se un titolo non è quotato né negoziato presso una borsa valori ufficiale o un Mercato regolamentato, ovvero se l'ultimo prezzo disponibile di un titolo quotato o negoziato non riflette il suo reale valore, gli Amministratori sono tenuti a utilizzarne il presunto valore di realizzo, da valutare con prudenza e in buona fede.
- (4) I derivati non quotati in alcuna borsa valori ufficiale né negoziati in qualsiasi altro mercato riconosciuto sono soggetti a valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possono essere venduti, liquidati o chiusi mediante un'operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa della Società. Il riferimento al valore equo (fair value) va inteso come riferimento all'importo al quale un'attività può essere negoziata o una passività regolata tra controparti informate e consenzienti in regime di reciproca indipendenza. Il riferimento a una valutazione attendibile e verificabile deve essere inteso come un riferimento a una valutazione che non si fonda sulle quotazioni di mercato della controparte e che soddisfa i seguenti criteri:
 - (I) La base della valutazione è il valore di mercato aggiornato e attendibile dello strumento o, laddove tale valore non fosse disponibile, un modello di valutazione che utilizzi una metodologia adeguatamente riconosciuta.
 - (II) La verifica della valutazione viene effettuata:
 - (a) da una terza parte idonea, indipendente rispetto alla controparte del derivato OTC, con una frequenza idonea e con modalità tali da consentire la verifica alla Società
 - (b) da una divisione della Società, indipendente dall'unità incaricata della gestione delle attività e dotata di mezzi adeguati a tal fine.
- (5) Le quote o azioni di OIC saranno valutate sulla base del loro ultimo Valore patrimoniale netto disponibile, così come riportato da tali organismi.
- (6) Le attività liquide e gli Strumenti del mercato monetario verranno valutati normalmente in base ai prezzi di mercato.
- (7) Se i predetti principi di valutazione non dovessero corrispondere a quelli comunemente utilizzati in mercati specifici o non dovessero sembrare sufficientemente accurati ai fini della determinazione del valore delle attività della Società, gli Amministratori potranno adottare in buona fede modalità di valutazione diverse in via permanente o temporanea (a seconda dei casi), nel rispetto dei principi e delle procedure di valutazione generalmente riconosciuti.
- (8) Tutte le attività o le passività denominate in divise diverse dalla Valuta del Comparto (come definita nell'Appendice III) verranno convertite utilizzando il relativo tasso di cambio a pronti quotato da una banca o altra istituzione finanziaria riconosciuta.

- (D) Qualora in qualsiasi Giorno di negoziazione le operazioni in Azioni di un Comparto, nel loro complesso, producano un aumento o un decremento netto delle Azioni superiore al limite fissato di volta in volta dagli Amministratori per tale Comparto (in relazione ai costi di negoziazione del Comparto stesso), il Valore patrimoniale netto del Comparto sarà rettificato, nella misura consentita dalla legge applicabile, di un importo che riflette sia gli oneri fiscali stimati e i costi di negoziazione che potrebbero essere posti a carico del Comparto sia il differenziale denaro-lettera stimato delle attività in cui investe il Comparto. Detta rettifica sarà di segno positivo se la variazione netta ingenera un incremento di tutte le Azioni del Comparto e di segno negativo in caso di decremento. Per ulteriori informazioni si rimanda alle successive sezioni "Diluizione" e "Rettifica per effetto diluizione".

Diluizione

I Comparti hanno un prezzo unico e possono subire una riduzione di valore per effetto dei costi di transazione sostenuti per la compravendita degli investimenti sottostanti e del differenziale tra i prezzi denaro e lettera di detti investimenti, dovuto ai movimenti di investimento e disinvestimento legati alle sottoscrizioni, conversioni e/o rimborsi relativi al Comparto. Questo effetto viene definito "diluizione". Al fine di contrastare tale situazione e di proteggere gli interessi degli Azionisti, nell'ambito della propria politica di valutazione giornaliera, nella misura consentita dalla legge applicabile la Società di gestione applicherà uno swing pricing. Ciò significa che in alcune circostanze la Società di gestione apporterà delle correzioni ai calcoli dei Valori patrimoniali netti per Azione allo scopo di neutralizzare l'impatto dei costi di negoziazione e di altri costi sostenuti dai Comparti per la liquidazione o l'acquisizione di investimenti nei casi in cui essi siano ritenuti significativi. Il calcolo di tali correzioni può tenere conto di qualsiasi disposizione relativa all'impatto degli spread di mercato stimati (differenziale denaro-lettera dei titoli sottostanti), dazi (ad esempio le imposte sulle operazioni) e oneri (ad esempio i costi di regolamento o la commissione di negoziazione) e altri costi di negoziazione correlati all'acquisizione o alla dismissione di investimenti.

Rettifica per effetto diluizione

In condizioni di normale operatività, l'applicazione di una rettifica per effetto diluizione è effettuata automaticamente e in modo coerente.

Il Group Pricing Committee di Schroders fornisce alla Società di gestione raccomandazioni sul livello appropriato di adeguamento per diluizione e sulla soglia, i quali devono comportare l'applicazione della fluttuazione dei prezzi in un Comparto. La Società di gestione rimane la responsabile ultima di tali accordi sui prezzi.

La necessità di procedere a una rettifica per effetto diluizione dipende dal valore netto di sottoscrizioni, conversioni e rimborsi ricevuti dal Comparto in ciascun Giorno di negoziazione. Pertanto la Società di gestione si riserva il diritto di procedere a una rettifica per effetto diluizione qualora il Comparto registri una variazione netta della liquidità superiore a una certa soglia.

La Società di gestione può altresì effettuare una rettifica per effetto diluizione discrezionale, laddove ritenga che ciò sia nell'interesse degli Azionisti.

La rettifica per effetto diluizione viene applicata per tutte le sottoscrizioni, i rimborsi e/o le conversioni in entrata e in uscita da un Comparto in un qualsiasi Giorno di negoziazione,

una volta che il livello totale di tale operazione nel Comparto nel Giorno di negoziazione ha superato la soglia applicabile di cui sopra.

In caso di rettifica per effetto diluizione, si avrà un incremento del Valore patrimoniale netto per Azione se vi sono afflussi netti di capitali nel Comparto e una diminuzione del Valore patrimoniale netto per Azione in caso di deflussi netti. Il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni del Comparto è calcolato separatamente, ma un'eventuale rettifica per effetto diluizione influenzerà in modo identico, in percentuale, il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni.

La diluizione è dovuta agli afflussi e ai deflussi di capitali da e verso un Comparto e non è quindi possibile prevedere con precisione se e quando essa si verificherà. Inoltre non è possibile anticipare esattamente la frequenza con cui la Società di gestione dovrà procedere a dette rettifiche per effetto diluizione.

Lo swing pricing può variare da Comparto a Comparto e, in condizioni di mercato normali, non si prevede che superi il 2% del Valore netto d'inventario per Azione non rettificato del Comparto interessato durante un qualsiasi Giorno di negoziazione. Tuttavia, in condizioni di mercato insolite o eccezionali (ad esempio, con una significativa volatilità di mercato, uno squilibrio di mercato o una contrazione economica significativa, un attacco terroristico o una guerra (o altre ostilità), una pandemia o altre crisi sanitarie o un disastro naturale), la Società di gestione può decidere, su base temporanea, di rettificare il Valore patrimoniale netto di un Comparto di oltre il 2% quando tale decisione è giudicata nel migliore interesse degli azionisti. Qualsiasi decisione di rettifica del Valore patrimoniale netto superiore al 2% verrà pubblicata sul sito: www.schroders.lu.

La Società applica attualmente la diluizione a tutti i suoi Comparti.

Informazioni di carattere generale

Laddove le suddette modalità di valutazione risultino impossibili da applicare o si rivelino inadeguate in ragione di eventi o circostanze eccezionali, gli Amministratori saranno autorizzati ad adottare principi diversi alla valutazione delle attività dei Comparti e/o di quelle di una determinata Classe di Azioni.

2.5. Sospensioni o rinvii

- (A) La Società si riserva il diritto di non accettare, per ogni giorno di negoziazione, le domande di conversione o di rimborso eccedenti il 10% del valore totale delle Azioni in circolazione di ciascun Comparto. In tal caso, gli Amministratori potranno stabilire che il rimborso di una parte o della totalità della quota di Azioni eccedente il 10% venga differito al primo Giorno di negoziazione successivo. La valutazione verrà effettuata in base al Valore patrimoniale netto per Azione in vigore in tale Giorno di negoziazione. Nel giorno di negoziazione indicato, le richieste differite verranno evase in via prioritaria rispetto a quelle pervenute successivamente e nell'ordine in cui le domande erano originariamente pervenute all'Agente di trasferimento.
- (B) La Società si riserva il diritto di ritardare il pagamento dell'importo di rimborso per un periodo, non superiore a trenta Giorni lavorativi, necessario al rimpatrio dei proventi della vendita di investimenti in caso di impedimenti dovuti a restrizioni valutarie o a vincoli simili nei mercati in cui una parte considerevole del patrimonio

di un Comparto è investita o in circostanze eccezionali in cui la liquidità di un Comparto non sia sufficiente per soddisfare le domande di rimborso.

- (C) La Società può sospendere o rinviare il calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Classe di Azioni di qualsivoglia Comparto, nonché l'emissione e il rimborso delle Azioni di tale Comparto e il diritto di convertire le Azioni di qualsiasi Classe di qualsivoglia Comparto in Azioni di un'altra Classe del medesimo o di un altro Comparto:
- (1) in qualsiasi periodo di chiusura, limitazione o sospensione delle negoziazioni nelle principali borse valori o negli altri Mercati regolamentati nei quali in quel momento è quotata una parte considerevole degli investimenti della Società del Comparto pertinente; o
 - (2) durante qualunque periodo di sospensione della determinazione del Valore patrimoniale netto per Azione e/o dei rimborsi dei Fondi di investimento sottostanti che rappresentano una parte consistente del patrimonio del Comparto pertinente; o
 - (3) in circostanze che rappresentino un'emergenza che impedisca la vendita o la valutazione degli investimenti del relativo Comparto da parte della Società; o
 - (4) in caso di interruzione dei mezzi di comunicazione normalmente utilizzati per la determinazione del prezzo o del valore degli investimenti della Società o del prezzo o del valore corrente su un mercato o su una borsa valori; o
 - (5) in tutti i periodi in cui la Società non è in grado di rientrare in possesso di fondi necessari a effettuare i pagamenti dei rimborsi di tali Azioni, o in cui i trasferimenti dei fondi necessari per la vendita o l'acquisto degli investimenti o per i pagamenti dovuti per il rimborso di tali Azioni non possono, a giudizio degli Amministratori, venire effettuati a tassi di cambio normali; o
 - (6) qualora la Società o un Comparto stia per essere, o potrebbe essere, messa/o in liquidazione nel giorno stesso o in quello successivo all'avviso di convocazione dell'assemblea degli Azionisti convocata allo scopo di deliberare sulla liquidazione della Società o del Comparto; o
 - (7) ove gli Amministratori ritengano che si sia verificata una variazione significativa nelle valutazioni di una parte considerevole degli investimenti della Società attribuibile ad un particolare Comparto di Azioni nella predisposizione o nell'impiego di una valutazione o nell'esecuzione di una valutazione successiva; o
 - (8) in tutte le altre circostanze in cui l'omissione della sospensione o del rinvio possa avere per la Società o per i suoi Azionisti conseguenze fiscali o arrecare danni pecuniari o di altro tipo, che altrimenti la Società o i suoi Azionisti non avrebbero subito; o
 - (9) in qualsiasi periodo in cui sussistano circostanze che giustifichino la sospensione della tutela degli azionisti, ai sensi della normativa.

- (D) La sospensione del calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione di qualunque Comparto o Classe di Azioni non influisce sulla valorizzazione degli altri Comparti o Classi di Azioni, salvo qualora vi siano ripercussioni anche per tali Comparti o Classi di Azioni.
- (E) Durante il periodo di sospensione o rinvio, gli Azionisti possono ritirare le loro richieste relative alle Azioni non convertite o rimborsate dandone comunicazione scritta all'Agente di trasferimento entro la fine del suddetto periodo.
- (F) In conformità alle disposizioni della Legge in materia di fusioni, la Società potrà inoltre sospendere temporaneamente la sottoscrizione, il rimborso o il riacquisto delle proprie Azioni, a condizione che siffatta sospensione sia giustificata per la tutela degli azionisti.

Gli Azionisti saranno debitamente informati di ogni sospensione o rinvio.

Politica relativa alle pratiche di market timing e frequent trading

La Società non permette scientemente attività di negoziazione connesse a pratiche di market timing o frequent trading, che potrebbero incidere negativamente sugli interessi di tutti gli Azionisti.

Ai fini della presente sezione, per market timing si intendono sottoscrizioni, conversioni o rimborsi di Azioni relativi alle diverse Classi di Azioni (indipendentemente dal fatto che tali azioni avvengano singolarmente o meno in qualsiasi momento ad opera di uno o più soggetti) che si propongono o possono ragionevolmente proporsi di ottenere profitti da opportunità di arbitraggio o market timing. Per frequent trading si intendono sottoscrizioni, conversioni o rimborsi di Azioni relativi alle diverse Classi di Azioni (indipendentemente dal fatto che tali azioni avvengano singolarmente o meno in qualsiasi momento ad opera di uno o più soggetti) che, in virtù della loro frequenza o entità, determinano un aumento delle spese operative del Comparto tale da essere ragionevolmente considerato pregiudizievole per gli interessi degli altri Azionisti del Comparto.

Di conseguenza, ogniqualvolta lo ritengano opportuno, gli Amministratori potranno far sì che la Società di gestione adotti una o entrambe le seguenti misure:

- La Società di gestione può raggruppare le Azioni soggette a proprietà o controllo comune, allo scopo di verificare se una persona o un gruppo di individui può ritenersi coinvolto in pratiche di market timing. Conseguentemente, gli Amministratori e/o la Società di gestione si riservano il diritto di fare in modo che l'Agente di trasferimento respinga ogni richiesta di conversione e/o sottoscrizione di Azioni da parte di Investitori che essi considerino market timer o frequent trader.
- Se un Comparto è investito principalmente in mercati che sono chiusi per le negoziazioni nel momento in cui il Comparto viene valorizzato, gli Amministratori possono, nei periodi di volatilità dei mercati, e in deroga alle disposizioni sopraindicate alla voce "Calcolo del valore patrimoniale netto", fare in modo che la Società di gestione provveda alla rettifica del valore patrimoniale netto per Azione di modo che lo stesso rifletta più accuratamente il valore equo degli investimenti del Comparto in quel momento di valorizzazione.

La Società si avvale di un agente indipendente per fornire l'analisi al valore equo. La rettifica del Valore patrimoniale netto per Azione di un Comparto in modo da riflettere il valore equo del portafoglio nel momento di valorizzazione è un processo automatizzato. I fattori di aggiustamento vengono applicati quotidianamente su ciascuna singola attività a prezzi di mercato di fonte indipendente. Il processo di rettifica copre tutti i mercati azionari chiusi al Momento di valorizzazione pertinente e tutti i Comparti esposti a tali mercati vengono valutati al valore equo. Nell'applicare la valutazione al valore equo, la Società cerca di far sì che i prezzi applicati siano coerenti tra tutti i Comparti. Il reddito fisso e altre classi di attività non sono attualmente valutati al valore equo.

Laddove venga effettuata una rettifica secondo le suddette modalità, essa sarà applicata in modo coerente a tutte le Classi di Azioni del medesimo Comparto.

Sezione 3

3. Informazioni di carattere generale

3.1. Amministrazione, commissioni e spese

Amministratori

Ciascuno degli Amministratori ha diritto ad essere remunerato per i propri servizi, nella misura stabilita di volta in volta dalla Società nell'assemblea generale. A ciascun Amministratore possono inoltre essere rimborsate le spese ragionevolmente sostenute per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione e alle assemblee generali della Società. Gli Amministratori che siano anche dirigenti o dipendenti della Società di gestione e/o di qualunque società del gruppo Schrodors rinunceranno al loro compenso da Amministratori. Gli Amministratori esterni saranno remunerati per i loro servizi.

Società di gestione

Gli Amministratori hanno nominato Schroder Investment Management (Europe) S.A. quale società di gestione incaricata dell'attività di gestione degli investimenti, amministrazione e marketing, come previsto dall'Allegato II della Legge.

La Società ha autorizzato la Società di gestione a delegare determinate funzioni amministrative, di distribuzione e di gestione a fornitori di servizi specializzati. In tale contesto, la Società di gestione ha delegato certe funzioni amministrative a J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A., HSBC Continental Europe, Luxembourg, e HSBC Bank Plc, e ha la facoltà di delegare talune funzioni di commercializzazione a entità appartenenti al gruppo Schrodors. La Società di gestione ha altresì delegato determinate funzioni di gestione ai Gestori degli investimenti come precisato più ampiamente di seguito.

La Società di gestione dovrà monitorare costantemente le attività di terzi a cui abbia delegato determinate funzioni. Gli accordi sottoscritti tra la Società di gestione e tali soggetti terzi consentono alla Società di gestione di fornire in qualsiasi momento ulteriori istruzioni a detti soggetti nonché di revocare la loro delega con effetto immediato qualora ciò sia nell'interesse degli Azionisti. La responsabilità della Società di gestione nei confronti della Società non sarà in alcun modo compromessa dal fatto che abbia delegato determinate funzioni a terzi.

La Società di gestione ha diritto a ricevere le commissioni d'uso per i servizi offerti in qualità di Agente amministrativo, Coordinatore, Agente domiciliatario, Distributore globale, Agente di pagamento principale e Conservatore del registro e Agente di trasferimento. Queste commissioni maturano in ogni Giorno lavorativo a un'aliquota annua pari ad un massimo dello 0,25% del Valore patrimoniale netto del relativo Comparto e vengono pagate mensilmente in via posticipata. Poiché queste commissioni sono una percentuale fissa del Valore patrimoniale netto di un comparto, non varieranno in funzione del costo della prestazione dei servizi pertinenti. La Società di gestione potrebbe pertanto realizzare un utile (o una perdita) sulla prestazione di tali servizi, che fluttuerà nel tempo in base al Fondo specifico. Tali commissioni possono essere modificate di volta in volta dalla Società di gestione e dalla Società. La Società di gestione ha inoltre diritto al rimborso di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute nello svolgimento dei suoi compiti. La Società di gestione può a sua discrezione pagare parzialmente o totalmente eventuali costi o spese sostenuti

dalla Società nell'ottica di limitare i costi e le spese complessivi a carico degli investitori della Società o di un particolare Comparto o Classe di Azioni.

Schroder Investment Management (Europe) S.A. è stata costituita in Lussemburgo sotto forma di "Société Anonyme" in data 23 agosto 1991 e ha un capitale sociale interamente versato pari a EUR 12.867.092,98. Schroder Investment Management (Europe) S.A. è stata autorizzata come società di gestione ai sensi del capitolo 15 della Legge, pertanto fornisce servizi di gestione collettiva dei portafogli a organismi di investimento collettivo del risparmio.

La Società di gestione opera altresì in qualità di società di gestione di altre cinque SICAV domiciliate in Lussemburgo: Schroder GAIA, Schroder GAIA II, Schroder Alternative Solutions, Schroder Matching Plus e Schroder Special Situations Fund.

Gli amministratori della Società di gestione sono:

- Graham Staples (Presidente), Head of Group Governance and Corporate Secretariat, Schroder Investment Management Limited
- Finbarr Browne, Chief Executive Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Peter Arnold, Chief Operating Officer, Schrodors Capital Management (Switzerland) AG, Central 2, 8001 Zurigo, Svizzera
- Vanessa Grueneklee, Head of Investment Management and Distribution Services, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- John Hennessey, Chief Operating Officer, Distribution, Schroder Investment Management Limited
- Peter Hilborne, Chief Operating Officer, Product Operations Management, Schroder Investment Management Limited
- Mike Sommer, Head of Risk EMEA, Schroder Investment Management (Europe) S.A.

La Società di gestione ha stabilito politiche retributive per le categorie di personale, compresi l'alta dirigenza, i soggetti che assumono rischi significativi, le funzioni di controllo e qualsiasi altro dipendente che riceve una retribuzione complessiva in base alla quale rientra nella stessa fascia retributiva dell'alta dirigenza e dei soggetti che assumono rischi significativi le cui attività professionali hanno un impatto materiale sui profili di rischio della Società di gestione o della Società, che:

- promuovono e sono coerenti con una gestione del rischio rigorosa ed efficace e non incentivano un'assunzione di rischi incoerente rispetto ai profili di rischio e alle norme della Società o del suo Statuto;
- sono in linea con la strategia di business, i valori obiettivi e gli interessi della Società di gestione, della Società e dei relativi Investitori e prevedono misure volte a evitare conflitti di interesse;
- prevedono una valutazione delle performance in un quadro pluriennale appropriato al periodo di detenzione raccomandato agli investitori del Comparto, allo scopo di

garantire che il processo di valutazione si basi sulla performance a lungo termine del Comparto e i relativi rischi d'investimento; e

- bilanciano adeguatamente le componenti fisse e variabili della retribuzione totale.

Schroders ha un Comitato per le retribuzioni composto da amministratori indipendenti non esecutivi di Schroders plc. Il Comitato per le retribuzioni si è riunito cinque volte nel corso del 2017. Le sue responsabilità prevedono di raccomandare al consiglio di Schroders plc la politica del gruppo Schroders sulla retribuzione degli amministratori, di supervisionare il quadro di governance retributiva e di garantire che gli accordi retributivi siano coerenti con l'effettiva gestione del rischio. Il ruolo e le attività del Comitato per le retribuzioni e il ricorso a consulenti sono specificati dettagliatamente nella Relazione retributiva e nelle Condizioni di riferimento del Comitato per le retribuzioni (entrambi disponibili sul sito web del gruppo Schroders).

La Società di gestione delega la responsabilità di determinazione della politica retributiva al Comitato per le retribuzioni di Schroders plc. La Società di gestione definisce gli obiettivi di ciascun fondo OICVM da essa gestito e monitora l'aderenza a tali obiettivi e la gestione dei conflitti. Il Comitato per le retribuzioni riceve relazioni dalla Società di gestione riguardo agli obiettivi di ciascun fondo, ai limiti di rischio, al registro dei conflitti e alla performance rispetto a tali misure. Il Comitato per le retribuzioni riceve relazioni dei responsabili Risk, Legal and Compliance in considerazione delle proposte di retribuzione, il che permette di aumentare la priorità di eventuali timori concreti.

Una sintesi della politica retributiva aggiornata della Società di gestione, incluse, in modo non limitativo, una descrizione delle modalità di calcolo della retribuzione e dei benefici, l'identità dei soggetti responsabili del riconoscimento della retribuzione e dei benefici, compresa la composizione del Comitato per le retribuzioni, è disponibile sul sito web www.schroders.com/remuneration-disclosures. La versione cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione.

Agente di trasferimento, Conservatore del registro e Agente pagatore principale

Con effetto dal 1° luglio 2019, la Società di gestione ha delegato le funzioni di agente di trasferimento, conservatore del registro e agente pagatore principale a HSBC Continental Europe, Luxembourg (l'Agente di trasferimento). Commissioni, costi e spese vive relativi ai servizi erogati dall'Agente di trasferimento sono a carico della Società di gestione.

Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali sono stati nominati gestori degli investimenti, conformemente alle istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto a ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione degli investimenti (denominata Commissione di gestione annuale), la cui percentuale è riportata per ciascun Comparto nell'Appendice III. Tali commissioni sono calcolate e maturano in ogni Giorno di negoziazione (ogni Giorno lavorativo nel caso del Comparto European Small & Mid-Cap Value) con riferimento ai Valori netti d'inventario dei Comparti e sono pagate mensilmente in

via posticipata. Nell'adempimento dei loro obblighi, i Gestori degli investimenti possono rivolgersi, a proprie spese, a consulenti di investimento.

La Società di gestione (nello specifico Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca e Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale finlandese) agisce in qualità di Gestore degli investimenti relativamente a determinati Comparti, come indicato nell'Appendice III, e a sua discrezione può acquisire e alienare titoli dei Comparti in conformità ai loro obiettivi e limitazioni di investimento dichiarati. In tale funzione, la Società di gestione è autorizzata a percepire, a titolo di compenso per i suoi servizi, commissioni di gestione degli investimenti (denominata Commissione di gestione annuale) in ordine a tali Comparti, la cui percentuale è riportata nell'Appendice III. Tali commissioni sono calcolate e maturano in ogni Giorno di negoziazione sulla base del Valore patrimoniale netto del Comparto interessato e sono pagate mensilmente in via posticipata. Nel presente Prospetto, tutti i richiami al Gestore degli investimenti comprendono pertanto la Società di gestione con riferimento esclusivo a tali Comparti e detti richiami saranno interpretati di conseguenza, salvo che il contesto non richieda diversamente.

In alcuni paesi, gli Investitori potrebbero dover sostenere ulteriori spese in relazione a oneri e servizi resi dagli agenti pagatori locali, dalle banche corrispondenti o da operatori analoghi.

In alcuni paesi possono essere disponibili piani di risparmio regolari. Se un piano di risparmio venisse a cessare prima della data finale convenuta, l'importo della commissione di sottoscrizione versata potrebbe essere superiore a quello che sarebbe stato in caso di una normale sottoscrizione. Maggiori informazioni possono essere ottenute dal distributore locale.

Subgestori degli investimenti

Ciascun Gestore degli investimenti può nominare una o più altre società del gruppo (ciascuna denominata "Subgestore degli investimenti"), a proprie spese e sotto la propria responsabilità, affinché gestiscano la totalità o parte del patrimonio di un Comparto o forniscano raccomandazioni o consulenza su qualsiasi parte del portafoglio di investimenti.

Qualsiasi Subgestore degli investimenti nominato da un Gestore degli investimenti ai sensi del paragrafo precedente può, a sua volta, nominare un'altra entità del gruppo Schroders affinché gestisca la totalità o parte del patrimonio di un Comparto, previo consenso scritto del Gestore degli investimenti.

Le entità del gruppo Schroders che possono ricoprire l'incarico di Subgestori degli investimenti corrispondono alle entità idonee a esercitare il ruolo di Gestori degli investimenti e sono elencate all'inizio del presente Prospetto informativo.

L'elenco dei Gestori degli investimenti e dei Subgestori degli investimenti di ciascun Comparto è disponibile sui siti <https://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/investing-with-us/sub-delegations/> e <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/sisf-delegations/>

I Subgestori degli investimenti forniscono i loro servizi di gestione degli investimenti (i) sotto la supervisione della Società di gestione e del Gestore degli investimenti, (ii) in base alle istruzioni ricevute e ai criteri di allocazione degli investimenti stabiliti di volta in volta dalla Società di gestione e/o dal Gestore degli investimenti e (iii) nel rispetto degli obiettivi e delle politiche d'investimento del Comparto in questione.

Commissione di rimborso

La Società può introdurre una commissione di rimborso basata sul Valore patrimoniale netto per Azione delle Classi di Azioni interessate del rispettivo Comparto a favore di quest'ultimo. Alla data di pubblicazione del presente Prospetto non vi sono Comparti cui si applichino commissioni di rimborso.

Commissioni di performance

Solo ai fini della presente sezione (Commissione di performance), i seguenti termini avranno i seguenti significati, a meno che il contesto non richieda altrimenti:

- Valore lordo d'inventario: l'importo delle attività calcolato al netto di tutte le passività e dei costi al lordo della deduzione della commissione di performance dovuta per il relativo periodo di performance
- Performance del valore lordo d'inventario: la variazione in termini percentuali del Valore lordo d'inventario durante il periodo di performance
- High Water Mark: il Valore lordo d'inventario per Azione alla fine del Periodo di performance precedente per il quale è stata pagata o è dovuta una commissione di performance
- Valore netto d'inventario: l'importo delle attività calcolato al netto di tutte le passività e dei costi al netto della deduzione delle commissioni di performance
- Valore lordo d'inventario obiettivo: valore lordo d'inventario per Azione teorico, ipotizzando una performance pari a quella dell'indice di riferimento

A titolo di compenso per i servizi forniti in relazione ai Comparti dai rispettivi Gestori degli investimenti, oltre alla Commissione di gestione annuale, questi ultimi avranno diritto a percepire una commissione di performance la cui percentuale è riportata per ciascun Comparto nell'Appendice III. Si prega altresì di notare che la commissione di performance è calcolata prima delle eventuali rettifiche per effetto diluizione.

La commissione di performance è dovuta in caso di sovraperformance, ossia qualora l'aumento del Valore patrimoniale lordo per Azione nel corso del periodo di performance interessato superi l'incremento dell'indice di riferimento (si veda l'Appendice III) nel medesimo periodo e superi l'High watermark.

Il periodo di periodo di performance è di norma ogni esercizio, salvo:

- quando il Valore lordo d'inventario per Azione alla fine dell'esercizio è inferiore al Valore lordo d'inventario per Azione obiettivo o all'High Water Mark, l'inizio del periodo di performance rimarrà la data di tale High Water Mark;
- laddove venga introdotta una commissione di performance in relazione a un Comparto nel corso di un esercizio finanziario, il primo Periodo di performance avrà quindi inizio alla data di introduzione di tale commissione e l'High Water Mark sarà il Valore netto d'inventario per Azione alla data di tale introduzione;
- quando un Periodo di performance termina durante un esercizio finanziario a causa della liquidazione o della fusione/consolidamento di un Comparto o di una Classe di Azioni (subordinatamente ai migliori interessi dei relativi Investitori).

L'High Water Mark di qualsiasi Classe di azioni rilevante non deve essere ridefinito per tutta la durata della stessa, ad eccezione della fine di un Periodo di performance se viene pagata o è dovuta una commissione di performance, salvo decisione contraria del Consiglio e/o della Società di gestione presa nel migliore interesse degli investitori come spiegato di seguito.

Il Consiglio e/o la Società di gestione (a seconda dei casi) possono, a loro discrezione, decidere per ciascun caso di applicare un High Water Mark superiore a quello applicabile di una Classe di azioni, tenendo debitamente conto dei migliori interessi degli investitori interessati.

La commissione di performance, ove applicabile, è pagabile annualmente nel mese immediatamente successivo alla chiusura di ogni periodo di performance nell'ultimo Giorno lavorativo di dicembre. Inoltre, qualora un Azionista richieda il rimborso o la conversione di parte o della totalità delle sue Azioni prima della fine del periodo di performance, la commissione di performance eventualmente maturata relativamente a tali Azioni sarà fissata in tale Giorno di negoziazione e sarà pagabile al Gestore degli investimenti. Per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, l'High Water Mark non viene azzerato nei Giorni di negoziazione in cui la commissione di performance viene fissata in seguito al rimborso o alla conversione di Azioni.

Si noti che, potendo il Valore patrimoniale lordo per Azione differire tra le Classi di Azioni, il calcolo delle commissioni di performance sarà effettuato separatamente per le diverse Classi di azioni all'interno dello stesso Comparto. Ne consegue che, all'interno del medesimo Comparto, le diverse Classi di azioni possono dar luogo a commissioni di performance di importo diverso. Quando la Società lancia una nuova classe di azioni con una commissione di performance, allineerà il livello dell'High Water Mark di tale commissione con quello di una Classe di azioni equivalente esistente (se disponibile). La Società si riserva il diritto di lanciare la nuova classe di azioni con un High Water Mark determinato al Valore patrimoniale netto della classe di azioni al momento del suo lancio.

La commissione di performance relativa a una Classe di Azioni matura in ogni Giorno lavorativo sulla base della differenza tra il Valore patrimoniale lordo per Azione del Giorno lavorativo precedente e il maggiore tra il Valore patrimoniale lordo per Azione target fino al Giorno lavorativo precedente e l'High watermark, moltiplicata per il numero medio di Azioni in circolazione nel corso del periodo contabile.

In ogni Giorno lavorativo l'accantonamento effettuato nel Giorno lavorativo immediatamente precedente è rettificato in modo da tenere conto della performance della Classe di Azioni, positiva o negativa, calcolata con le modalità di cui sopra. Qualora nel Giorno lavorativo il Valore patrimoniale lordo relativo per Azione sia inferiore al relativo Valore patrimoniale lordo per Azione target o all'High watermark, l'accantonamento effettuato in tale Giorno lavorativo viene riattribuito alla Classe di Azioni pertinente all'interno del relativo Comparto. L'accantonamento non potrà in alcun caso essere di segno negativo. In nessuna circostanza il Gestore degli investimenti sarà tenuto a effettuare pagamenti a favore di un Comparto o di un Azionista in seguito a una sottoperformance.

I Comparti e le Classi di Azioni in relazione ai quali potrebbe essere introdotta una commissione di performance sono specificati nell'Appendice III.

Ai fini del calcolo della sovraperformance saranno adottati gli indici di riferimento per ciascun Comparto riportati nell'Appendice III.

Gli esempi da 1 a 7 seguenti mostrano come viene calcolata la commissione di performance utilizzando l'Indice di riferimento pertinente con un High Water Mark. Per semplicità, questi esempi si riferiscono a una proposta di una commissione di performance del 20% su qualsiasi sovraperformance in termini di Valore lordo d'inventario per Azione. Non verrà maturata alcuna commissione di performance se il Giorno lavorativo precedente un Comparto sottoperforma l'indice di riferimento pertinente o se il Valore lordo d'inventario è inferiore all'High Water Mark. Nessuna commissione di performance sarà dovuta in caso di performance negativa, anche se un Comparto supera il suo Indice di riferimento.

Le commissioni di performance saranno maturate secondo la seguente formula:

*Commissione di performance maturata = ((Performance del Valore lordo d'inventario nel Giorno lavorativo precedente - performance dell'indice di riferimento nel Giorno lavorativo precedente) * High Water Mark del Giorno lavorativo precedente) x 20%) * numero medio di Azioni in circolazione nel corso del periodo contabile*

La commissione di performance di una Classe di azioni matura ogni Giorno lavorativo in base alla performance del Giorno lavorativo precedente.

La commissione maturata non potrà diventare un importo monetario negativo.

Questi esempi fanno riferimento al prezzo per Azione di una Classe di Azioni ipotetica. Il momento di valutazione G è la fine di un periodo di performance e il momento di valutazione H è l'inizio di un periodo di performance successivo.

Momento di valorizzazione	Valore lordo d'inventario	High Water Mark	Performance del Valore lordo d'inventario %	Indice di riferimento	High Water Mark dell'Indice di riferimento	Performance dell'Indice di riferimento %	Valore netto d'inventario	Rating della Commissione di performance
A	100	100	0,0%	60	60	0,0%	100	20,0%
B	110	100	10,0%	63	60	5,0%	110,00	20,0%
C	110	100	10,0%	72	60	20,0%	109,00	20,0%
D	90	100	-10,0%	42	60	-30,0%	90,00	20,0%
E	102	100	2,0%	61	60	1,7%	102,00	20,0%
F	110	100	10,0%	61	60	1,7%	109,94	20,0%
G	112	110	1,8%	65	61	6,6%	110,34	20,0%
H	115	110	4,5%	62	61	1,6%	115,00	20,0%

Negli esempi di cui sopra l'High Water Mark è pari a 100 e l'High Water Mark dell'Indice di riferimento è pari a 60 fino al momento G, in corrispondenza del quale viene prelevata la Commissione di performance, l'High Water Mark è resettato a 110 e l'High Water Mark dell'Indice di riferimento a 61.

Esempio 1

Il primo investitore acquista Azioni nel momento di valutazione A a 100 e al momento di valutazione B il Valore lordo d'inventario è 110.

Al precedente momento di valutazione A, il Valore lordo d'inventario è 100, per una performance dello 0%, mentre la performance dell'indice di riferimento è 0%. Questo significa che la Commissione di performance è pari a 0, perché non verrà maturata alcuna Commissione di performance in assenza di sovraperformance o se il Valore lordo d'inventario è inferiore all'High Water Mark.

Esempio 2

In corrispondenza del momento di valutazione C, il Valore lordo d'inventario è stabile a 110.

Al precedente momento di valutazione B e, il Valore lordo d'inventario è salito a 110, per una performance del 10%, mentre la performance dell'indice di riferimento è 5%. Questo significa che il Valore lordo d'inventario ha una sovraperformance complessiva del 5% rispetto all'Indice di riferimento e che il Valore lordo d'inventario è superiore all'High Water Mark.

Secondo la formula sopra riportata, la Commissione di performance maturata, essendo il tasso della commissione di performance del 20% sulla sovraperformance del 5% moltiplicato per l'High Water Mark di 100, è pari a 1,00.

Di conseguenza, chi acquisterà Azioni a partire da tale momento pagherà un Valore netto d'inventario di 109 per Azione. La commissione di performance non sarà cristallizzata (versata al Gestore degli investimenti) fino alla fine del Periodo di performance che corrisponde al momento di valorizzazione G. Tuttavia, se un Azionista riscatta o converte tutte o parte delle Azioni prima della fine di un Periodo di performance, riceverà il Valore netto d'inventario 109 per azione e la Commissione di performance maturata di 1 per Azione si cristallizzerà il Giorno di negoziazione e sarà quindi pagabile al Gestore degli investimenti. L'High Water Mark non viene azzerato nei Giorni di negoziazione in cui la commissione di performance viene cristallizzata in seguito al rimborso o alla conversione di Azioni.

Esempio 3

Al momento di valorizzazione D il Valore lordo d'inventario è sceso di 20, da 110 a 90.

Al momento di valorizzazione C precedente, il Valore lordo d'inventario è stabile a 110, con una Performance complessiva del Valore lordo d'inventario pari al 10%, e la performance dell'Indice di riferimento è aumentata complessivamente del 20%. Questo significa che il Valore lordo d'inventario presenta una sottoperformance pari a meno 10% rispetto all'Indice di riferimento, anche se il Valore lordo d'inventario è superiore al valore dell'High Water Mark.

Questo significa che la Commissione di performance è pari a 0, perché non verrà maturata alcuna Commissione di performance in caso di sottoperformance o se il Valore lordo d'inventario è inferiore all'High Water Mark.

Esempio 4

Un secondo investitore acquista azioni al momento di valorizzazione E e al Valore netto d'inventario di 102.

Al momento di valorizzazione D precedente, il Valore lordo d'inventario è sceso di 20, da 110 a 90 - con una performance complessiva di meno 10% e una performance dell'Indice di riferimento complessivamente diminuita del 30%. Questo significa che il Valore lordo d'inventario ha un rendimento superiore del 20% rispetto all'Indice di riferimento, ma il Valore lordo d'inventario è inferiore al valore dell'High Water Mark.

Questo significa che la Commissione di performance è pari a 0, perché non verrà maturata alcuna Commissione di performance in caso di sottoperformance o se il Valore lordo d'inventario è inferiore all'High Water Mark.

Esempio 5

Un secondo investitore vende delle Azioni al momento di valorizzazione F al Valore netto d'inventario di 109,94. Nonostante un aumento di 8 del Valore lordo d'inventario delle Azioni (al netto della commissione di performance maturata) rispetto al momento dell'acquisto, la commissione di performance addebitata agli investitori sarà calcolata solo sulla frazione della sovraperformance dello 0,3% (2,0 - 1,7) rispetto all'Indice di riferimento. Infatti, al momento di valorizzazione C precedente il Valore lordo d'inventario è 102, con una Performance complessiva del Valore lordo d'inventario pari al 2%, e la performance dell'Indice di riferimento è aumentata complessivamente dell'1,7%. Anche il Valore lordo d'inventario è superiore all'High Water Mark.

Secondo la formula sopra riportata, la Commissione di performance maturata, essendo il tasso della commissione di performance del 20% sulla sovraperformance dello 0,3% moltiplicato per l'High Water Mark di 100, è pari a 0,06.

Esempio 6

Al momento di valorizzazione G il Valore lordo d'inventario è pari a 112.

Al precedente momento di valutazione F e, il Valore lordo d'inventario è salito a 110, per una performance del 10%, mentre la performance dell'indice di riferimento è 1,7%. Questo significa che il Valore lordo d'inventario ha una sovraperformance complessiva dell'8,3% rispetto all'Indice di riferimento e che il Valore lordo d'inventario è superiore all'High Water Mark.

Secondo la formula, la Commissione di performance maturata, essendo il tasso della commissione di performance del 20% sulla sovraperformance dell'8,3% moltiplicato per l'High Water Mark di 100, è pari a 1,66.

A questo momento di valorizzazione G, che è la fine del periodo di performance, la Commissione di performance di 1,66 viene cristallizzata e versata al Gestore degli investimenti. L'High Water Mark e l'Indice di riferimento vengono entrambi reimpostati rispettivamente a 110 e 61.

Esempio 7

Il momento di valorizzazione H è l'inizio del nuovo periodo di performance e il Valore lordo d'inventario è 115.

Poiché il momento di valorizzazione G è la fine del periodo di performance e la commissione di performance è cristallizzata e pagata al Gestore degli investimenti, i nuovi punti di partenza per il calcolo della performance del Valore lordo d'inventario e dell'Indice di riferimento sono 110 e 61.

Il Valore lordo d'inventario è pari all'1,8% (variazione da 110 a 112) e la performance dell'indice di riferimento al 6,6% (variazione dal 61 al 65).

Questo significa che il Valore lordo d'inventario ha una sottoperformance di meno 4,8% rispetto all'Indice di riferimento e che il Valore lordo d'inventario è superiore all'High Water Mark.

La Commissione di performance è pari a 0, perché non verrà maturata alcuna Commissione di performance in caso di sottoperformance o se il Valore lordo d'inventario è inferiore all'High Water Mark.

Collocamento di Azioni e condizioni applicabili ai Distributori

La Società di gestione dovrà svolgere le proprie funzioni di collocamento nominando e, ove del caso, revocando, coordinando e retribuendo distributori terzi in possesso dei necessari requisiti di onorabilità nei paesi in cui le Azioni dei Comparti possono essere distribuite o collocate privatamente. I distributori terzi verranno remunerati per la loro attività di collocamento, per i servizi resi agli azionisti e per le spese sostenute. I distributori terzi possono percepire parte o la totalità della commissione di sottoscrizione, della Commissione annuale di distribuzione, della commissione per i servizi offerti agli azionisti e della Commissione annuale di gestione.

I Distributori potranno collocare le Azioni della società unicamente qualora siano stati debitamente autorizzati dalla Società di gestione.

I Distributori saranno tenuti a rispettare e ad applicare tutti i termini del presente Prospetto Informativo, inclusi, ove applicabile, quelli di qualsiasi disposizione obbligatoria prevista dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in materia di collocamento di Azioni. I Distributori saranno altresì soggetti ai termini di qualsiasi legge e regolamento ad essi applicabili nel paese in cui svolgono la loro attività, incluso in particolare qualsiasi requisito relativo all'identificazione e alla conoscenza dei propri clienti.

I Distributori non devono agire in modo tale da arrecare pregiudizio o creare oneri per la Società, in particolare assoggettando la stessa a oneri di tipo regolamentare, fiscale o di informativa a cui la stessa non sarebbe altrimenti stata soggetta. I Distributori non devono presentarsi come rappresentanti della Società.

In alcuni paesi, gli Investitori potrebbero dover sostenere ulteriori spese in relazione a oneri e servizi resi dagli agenti pagatori locali, dalle banche corrispondenti o da operatori analoghi.

In alcuni paesi possono essere disponibili piani di risparmio regolari. Se un piano di risparmio venisse a cessare prima della data finale convenuta, l'importo della commissione di sottoscrizione versata potrebbe essere superiore a quello che sarebbe stato in caso di una normale sottoscrizione. Maggiori informazioni possono essere ottenute dal distributore locale.

Prodotti strutturati

L'investimento nelle Azioni finalizzato a creare un prodotto strutturato che replichi la performance dei Comparti è consentito esclusivamente previa stipula di un apposito contratto con la Società di gestione. In assenza di tale contratto, la Società di gestione avrà la facoltà di respingere gli investimenti in Azioni volti a creare un prodotto strutturato e ritenuti, a parere della stessa Società di gestione, potenzialmente in conflitto con gli interessi di altri Azionisti.

Depositario

La Società ha nominato J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. quale proprio istituto depositario incaricandolo (i) della custodia del proprio patrimonio, (ii) del monitoraggio della liquidità, (iii) delle funzioni di vigilanza e (iv) di altri servizi di volta in volta eventualmente concordati tra gli stessi.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è un istituto di credito costituito in Lussemburgo come "Société Anonyme" a tempo indeterminato il 16 maggio 1973, con sede legale in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, 2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo e iscritto nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo con numero di registrazione B10958. È autorizzato a svolgere attività bancarie ai sensi delle disposizioni della legge lussemburghese del 5 aprile 1993 relativa al settore dei servizi finanziari e successive modifiche. Il 31 dicembre 2016, le sue riserve patrimoniali ammontavano a USD 1.251.445.366. Le attività principali di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. consistono in servizi di deposito e amministrazione degli investimenti.

Al Depositario è stata affidata la custodia del patrimonio della Società. Gli strumenti finanziari di cui è consentita la custodia, possono essere detenuti direttamente dal Depositario o, nella misura consentita dalle leggi e dalle normative vigenti, tramite ciascun depositario o subdepositario terzo a condizione che, in linea di principio, garantisca di essere come lo stesso Depositario, ossia - per le istituzioni lussemburghesi - un istituto di credito ai sensi della legge lussemburghese del 5 aprile 1993 relativa al settore finanziario oppure - per le istituzioni estere - un'istituzione finanziaria soggetta alle norme di vigilanza prudenziale ritenute equivalenti a quelle disposte dalla legislazione della UE. Il Depositario garantisce altresì che i flussi di cassa della Società siano adeguatamente monitorati e, in particolare, che gli importi di sottoscrizione siano stati ricevuti e che tutta la liquidità della Società sia stata registrata nel conto in contanti a nome (i) della Società, (ii) della Società di gestione per conto della Società o (iii) del Depositario per conto della Società.

Inoltre, il Depositario deve:

- (A) assicurarsi che la vendita, l'emissione, il riacquisto, il rimborso e l'annullamento delle Azioni della Società siano effettuati in conformità alla legge lussemburghese e allo Statuto;
- (B) assicurarsi che il valore delle Azioni della Società sia calcolato in conformità alla legge lussemburghese e allo Statuto;
- (C) eseguire tutte le istruzioni della Società, salvo ove siano in conflitto con la legge lussemburghese o lo Statuto;
- (D) assicurarsi che nelle operazioni che coinvolgono il patrimonio della Società, il controvalore sia rimesso alla Società nei termini consueti;

- (E) assicurarsi che i proventi della Società siano destinati in conformità alla legge lussemburghese e allo Statuto.

Il Depositario fornisce regolarmente alla Società un inventario completo dell'intero patrimonio della stessa.

Ai sensi delle disposizioni del Contratto di deposito e custodia, il Depositario potrebbe, a determinate condizioni e al fine di svolgere le proprie mansioni in modo più efficiente, delegare in tutto o in parte le proprie mansioni di custodia del patrimonio della Società, compresa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la detenzione di attività in deposito o, laddove la natura delle attività sia tale da non consentirne la custodia, la verifica della proprietà di suddette attività e la tenuta della documentazione di dette attività, a uno o più delegati terzi nominati dal Depositario di volta in volta.

Il Depositario deve esercitare tutta la competenza, la cura e la diligenza dovute nella scelta e nella nomina dei delegati terzi, nel riesame periodico e nel costante monitoraggio dell'eventuale terzo cui ha delegato le sue mansioni e delle disposizioni da questo adottate in relazione ai compiti delegatigli.

La responsabilità del Depositario non subirà alcuna modifica in seguito all'affidamento di tutto o parte del patrimonio della Società in sua custodia a delegati terzi.

In caso di perdita di uno strumento finanziario detenuto in custodia, il Depositario deve immediatamente restituire alla Società uno strumento finanziario di tipo identico o l'importo corrispondente, salvo il caso in cui tale perdita sia provocata da un evento esterno oltre il ragionevole controllo del Depositario stesso e le cui conseguenze sarebbero state inevitabili malgrado ogni ragionevole sforzo per evitarle.

Nell'ambito della consueta attività di deposito globale, il Depositario può avere sottoscritto di volta in volta accordi con altri clienti, fondi o con altre terze parti per la fornitura di servizi di custodia, amministrazione del fondo o servizi correlati. In un gruppo bancario multiservizi quale JPMorgan Chase Group potrebbero insorgere di volta in volta conflitti (i) dalla delega da parte del Depositario ai delegati per la custodia o (ii) in generale tra gli interessi del Depositario e quelli della Società, dei relativi Azionisti o del Gestore degli investimenti; ad esempio, quando un affiliato del Depositario fornisce un prodotto o un servizio a un fondo avendo un interesse finanziario o commerciale nel prodotto o servizio in questione, ovvero percepisce una retribuzione per altri prodotti o servizi correlati che fornisce al fondo, ad esempio servizi di cambio, prestito di titoli, calcolo del prezzo o valutazione, amministrazione del fondo, contabilità del fondo o servizi di agente di trasferimento. Qualora insorgessero eventuali conflitti di interesse nel normale svolgimento dell'attività, il Depositario sarà sempre responsabile ai sensi della legge vigente ivi compreso l'Articolo 25 della Direttiva OICVM V.

Il Depositario segue un processo di vigilanza di terzi nella selezione e nel monitoraggio costante dei delegati terzi. I criteri di selezione e monitoraggio costante del Depositario comprendono, tra le altre cose, un'analisi della situazione finanziaria del fornitore e della performance rispetto a standard di servizi prestabili e consulenza legale locale sulla protezione del patrimonio in caso di insolvenza e altri aspetti rilevanti. Al fine di garantire il rispetto delle proprie politiche e procedure, il Depositario mantiene un quadro di governance attraverso assemblee regolari e un sistema informativo di gestione.

Per un elenco di delegati terzi nominati dal Depositario ai sensi del Contratto di deposito e custodia, si rimanda all'Appendice IV. Le informazioni aggiornate riguardanti l'identità del Depositario, le sue mansioni, i conflitti di interesse, le funzioni di custodia delegate e gli eventuali conflitti d'interesse che possono insorgere da tale delega (oppure, ove applicabile, sub-delega) saranno messe a disposizione degli Investitori su richiesta.

Il Depositario può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la cui aliquota è pari ad un massimo dello 0,005% annuo del Valore patrimoniale netto della Società.

Il Depositario riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dalla prassi in vigore in Lussemburgo, nonché un compenso per la tenuta della contabilità della Società. Le commissioni di transazione e per i servizi di custodia sono pagate con cadenza mensile e sono calcolate e maturano ogni Giorno lavorativo. L'aliquota della commissione di custodia e il livello della commissione di transazione variano, in funzione del paese in cui vengono svolte le attività, fino ad un massimo rispettivamente dello 0,3% annuo e di 75 USD per operazione.

Le commissioni relative ai servizi principali di contabilità e valutazione dei Comparti sono calcolate e maturano ogni Giorno lavorativo a un'aliquota annua non superiore allo 0,0083% del Valore patrimoniale netto di un Comparto. Ulteriori commissioni potrebbero essere dovute da ciascun Comparto per servizi aggiuntivi, come valutazioni non standard e ulteriori servizi di contabilità, ad esempio i calcoli della commissione di performance, nonché per servizi di dichiarazione delle imposte.

Le commissioni fiduciarie, di custodia e di transazione, unitamente a quelle di contabilità e di valorizzazione, possono essere modificate di volta in volta da parte del Depositario e della Società. Inoltre, il Depositario ha diritto al rimborso di tutte le spese ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle sue funzioni.

Gli importi pagati al Depositario verranno indicati nel bilancio della Società.

Il Depositario è stato anche nominato Agente di quotazione per la Società in relazione alla quotazione delle Azioni di quest'ultima alla Borsa valori di Lussemburgo e riceverà le provvigioni d'uso per l'espletamento di tale incarico.

Altre spese e oneri

La Società sosterrà tutte le spese e gli oneri relativi allo svolgimento della sua attività, inclusi, a titolo non esaustivo, le imposte, i costi per i servizi legali e di revisione, le commissioni di intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese per la quotazione in borsa, i costi di regolamento e gli oneri e le commissioni bancarie dovute alle autorità di vigilanza dei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per il collocamento delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione, la conversione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, le commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, i costi per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso delle altre tecniche di comunicazione a distanza; i costi per la stampa delle deleghe, dei bilanci, dei certificati azionari o delle conferme delle operazioni, delle relazioni agli Azionisti, dei prospetti informativi e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. In

alcune circostanze le spese dovute dalla Società possono comprendere anche le commissioni di ricerca degli investimenti.

Oltre ai consueti oneri bancari e di intermediazione pagati dalla Società, le società del gruppo Schroders che forniscono servizi alla Società potranno essere remunerate per tali servizi. Il Gestore degli investimenti potrà stipulare accordi di soft commission soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto e individuabile per i clienti del Gestore degli investimenti, compresa la Società, e laddove il Gestore degli investimenti ritenga che le transazioni che generano le soft commission siano effettuate in buona fede, nella stretta osservanza degli obblighi regolamentari vigenti e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dal Gestore degli investimenti a condizioni paragonabili alle migliori prassi di mercato.

3.2. Informazioni sulla Società

(A) La Società è una società d'investimento multicomparto di tipo aperto a responsabilità limitata costituita sotto forma di "société anonyme" e avente i requisiti di una SICAV ai sensi della Parte I della Legge. È stata costituita in data 5 dicembre 1968 e il suo Statuto è stato pubblicato sul Mémorial il 16 dicembre 1968. L'ultima modifica dello Statuto risale al 20 marzo 2019.

La Società è registrata con il numero B-8202 presso il registro del commercio e delle imprese del Lussemburgo, dove è stato registrato lo Statuto che è disponibile per la consultazione. La Società è stata costituita a tempo indeterminato.

(B) Il capitale minimo della Società richiesto dalla legge lussemburghese è di EUR 1.250.000. Il capitale azionario della Società è costituito da Azioni interamente liberate prive di valore nominale e corrisponde in ogni momento al suo Valore patrimoniale netto. Laddove detto capitale scenda al di sotto dei due terzi del capitale sociale minimo, dovrà essere convocata un'assemblea straordinaria degli Azionisti per discutere dello scioglimento della Società. La decisione di liquidare la Società deve essere presa a maggioranza semplice degli Azionisti presenti o rappresentati all'assemblea. Qualora detto capitale scenda al di sotto di un quarto del capitale sociale minimo, gli Amministratori saranno tenuti a convocare un'assemblea straordinaria degli Azionisti per deliberare in merito alla liquidazione della Società. All'assemblea, la decisione di liquidare la Società potrà essere approvata dagli Azionisti che detengano complessivamente un quarto dei voti espressi dalle Azioni presenti o rappresentate.

(C) Oltre ai contratti relativi all'ordinario svolgimento dell'attività, sono stati stipulati i seguenti contratti rilevanti:

- (1) Contratto di servizi di gestione di fondi tra la Società e Schroder Investment Management (Europe) S.A. con cui la Società nomina Schroder Investment Management (Europe) S.A. quale propria Società di gestione,
- (2) Contratto di custodia e di deposito tra la Società e J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

I sopradescritti contratti rilevanti possono essere modificati di volta in volta mediante accordi tra le parti interessate.

Per quanto attiene al Contratto di deposito e custodia di cui sopra:

Il Depositario o la Società possono in qualsiasi momento risolvere il Contratto di deposito e custodia previo preavviso scritto di sessanta (60) giorni civili (o un periodo più breve, in caso di determinate violazioni del Contratto di deposito e custodia), fermo restando che il Contratto di deposito e custodia non si riterrà risolto fino a quando sia nominato un depositario sostitutivo.

Le informazioni aggiornate riguardanti la descrizione delle mansioni del Depositario e dei conflitti di interesse che possono insorgere, nonché delle funzioni di custodia delegate dal Depositario, l'elenco di delegati terzi ed eventuali conflitti di interesse che possono insorgere da tale delega, saranno messe a disposizione degli Investitori su richiesta presso l'ufficio legale della Società.

Documenti della Società

Copie dello Statuto, del Prospetto, del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e delle relazioni finanziarie sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società. I contratti rilevanti sopra descritti sono disponibili per la consultazione durante il normale orario d'ufficio presso la sede legale della Società.

Performance storica dei Comparti

I dati relativi alle performance passate di ciascun Comparto attivo da oltre un esercizio finanziario della Società sono riportati nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del singolo Comparto, disponibile presso la sede legale della Società e sul sito Internet www.schroders.lu. I dati relativi alle performance passate sono inoltre reperibili consultando le schede informative del Comparto sul sito Internet www.schroders.lu o facendone richiesta presso la sede legale della Società.

Notifiche agli Azionisti

Notifiche di rilievo o altre comunicazioni agli Azionisti concernenti il loro investimento nella Società saranno pubblicate sul sito web www.schroders.lu. Inoltre, e ove richiesto dalla legge lussemburghese o dalla CSSF, gli Azionisti saranno informati anche per iscritto o con altra modalità prescritta dalla legge lussemburghese. In particolare, si rimandano gli Azionisti alla sezione 3.5 Assemblee e relazioni finanziarie.

Richieste di informazioni e reclami

Chiunque sia interessato a ricevere ulteriori informazioni sulla Società o desideri presentare un reclamo può contattare il Compliance Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.

3.3. Dividendi

Politica dei dividendi

La Società intende distribuire i dividendi in contanti ai detentori di Azioni a distribuzione nella valuta della relativa Classe di Azioni (per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, relativamente alla Classe di Azioni BRL Hedged sarebbe la Valuta del Comparto pertinente (e non il BRL)). I dividendi possono essere pagati anche in valute diverse su richiesta. Qualora il detentore di Azioni a distribuzione non fornisca alcuna istruzione di pagamento tramite il modulo di sottoscrizione, la Società reinvestirà automaticamente i dividendi in ulteriori Azioni della stessa Classe di Azioni. Gli azionisti potranno invece scegliere di ricevere i dividendi in

denaro nella valuta della Classe di Azioni interessata. Tuttavia, i dividendi non saranno distribuiti in denaro contante se il loro importo è inferiore a EUR 50 o controvalore in un'altra valuta. Tali importi verranno automaticamente reinvestiti in nuove Azioni della stessa Classe.

La Società offre diversi tipi di Classi di Azioni a distribuzione, come spiegato più dettagliatamente di seguito. Le Classi di Azioni a distribuzione possono differire in termini di frequenza di distribuzione e base di calcolo del dividendo.

Frequenza di distribuzione

I dividendi saranno dichiarati come dividendi annuali dall'assemblea generale ordinaria annuale degli Azionisti, oppure potranno essere pagati dal Comparto alla frequenza maggiore eventualmente ritenuta appropriata dagli Amministratori.

Calcolo del dividendo

Classi di Azioni a distribuzione basate sul reddito da investimenti al lordo delle spese

I dividendi potranno essere pagati a valere sul capitale e inoltre ridurre il Valore patrimoniale netto del Comparto interessato. In alcune giurisdizioni, i dividendi pagati a valere sul capitale potrebbero essere tassati come reddito.

La politica generale relativa alle Classi di Azioni a distribuzione prevede la distribuzione dei dividendi in base al reddito per il periodo, al lordo delle spese. Gli Amministratori rivedranno periodicamente queste Classi di Azioni a distribuzione e si riservano il diritto di apportare le modifiche che ritengano più opportune per dichiarare un dividendo inferiore. Gli Amministratori hanno inoltre facoltà di determinare se e in quale misura i dividendi possano includere distribuzioni da plusvalenze realizzate e non realizzate, nonché dal capitale, entro i limiti fissati dalla legge normativa lussemburghese. Le distribuzioni dal capitale possono comprendere un premio quando il tasso d'interesse di una Classe di Azioni con copertura valutaria è superiore al tasso d'interesse della valuta base del Comparto. Di conseguenza, quando il tasso d'interesse di una Classe di Azioni con copertura valutaria è inferiore al tasso d'interesse della valuta base del Comparto, il dividendo potrebbe essere scontato. Il livello del premio o dello sconto è determinato dalle differenze tra i tassi d'interesse e non è parte dell'Obiettivo o della Politica d'investimento del Comparto.

Classi di Azioni a distribuzione basate sul reddito da investimenti al netto delle spese

La Società potrà inoltre offrire altre Classi di Azioni a distribuzione laddove il dividendo si basi sul reddito da investimento per il periodo al netto delle spese. Gli Amministratori hanno inoltre facoltà di determinare se e in quale misura i dividendi possano includere distribuzioni da plusvalenze realizzate e non realizzate entro i limiti fissati dalla legge normativa lussemburghese.

Classi di Azioni a distribuzione con dividendi fissi

I dividendi potranno essere pagati a valere sul capitale e inoltre ridurre il Valore patrimoniale netto del Comparto interessato. In alcune giurisdizioni, i dividendi pagati a valere sul capitale potrebbero essere tassati come reddito.

La Società potrà inoltre offrire altre Classi di Azioni a distribuzione laddove il dividendo si basi su un importo fisso, o una percentuale fissa, del Valore patrimoniale netto per

Azione. Gli Amministratori esamineranno periodicamente le Classi di Azioni a distribuzione fissa, riservandosi il diritto di apportare modifiche; per esempio, qualora il reddito da investimenti al netto delle spese fosse superiore alla distribuzione fissa prevista, gli Amministratori potranno dichiarare la distribuzione dell'importo più elevato. Analogamente, gli Amministratori potranno ritenere appropriata la dichiarazione di un dividendo inferiore alla distribuzione fissa prevista.

Calendario dei dividendi

Un calendario dei dividendi, comprendente i dettagli relativi alla frequenza di distribuzione e al calcolo dei dividendi per tutte le Classi di Azioni disponibili, può essere richiesto alla Società di gestione e consultato su www.schroders.lu.

I dividendi da reinvestire saranno pagati alla Società di gestione, che effettuerà il reinvestimento in ulteriori Azioni della stessa Classe di Azioni per conto degli Azionisti. Tali Azioni saranno emesse in forma dematerializzata alla data di pagamento al Valore patrimoniale netto per Azione della relativa Classe di Azioni. I diritti frazionari relativi alle Azioni nominative saranno riconosciuti fino alla quarta cifra decimale.

Per tutte le Classi di Azioni a distribuzione sono previsti sistemi di perequazione dei proventi. Tali sistemi sono volti a garantire che i proventi per Azione distribuiti in un dato Periodo di distribuzione non siano influenzati dalle variazioni del numero delle Azioni in circolazione durante detto periodo.

3.4. Regime fiscale

Quanto segue è basato sull'interpretazione degli Amministratori delle leggi e della prassi in vigore alla data del presente documento e si applica agli Investitori che acquistano le Azioni della Società a titolo di investimento. Gli Investitori sono comunque invitati a consultare il loro consulente finanziario o altro professionista di fiducia sulle possibili conseguenze fiscali o di altro tipo derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dal trasferimento, dalla conversione, dal rimborso o da ogni altra operazione avente ad oggetto le Azioni in base alle leggi del loro paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

La presente sintesi è soggetta a future modifiche.

Regime fiscale lussemburghese

(A) Regime fiscale relativo alla Società

La Società non è tenuta al pagamento delle imposte sul reddito, gli utili o sulle plusvalenze in Lussemburgo. Non è inoltre soggetta all'imposta sul patrimonio.

In Lussemburgo non saranno dovuti imposte di bollo, imposte sui conferimenti o altre imposte a fronte dell'emissione di Azioni della Società.

La Società è soggetta a un'imposta di sottoscrizione ("taxe d'abonnement") avente un'aliquota pari allo 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto della Società in chiusura del trimestre specifico, calcolata e pagata a cadenza trimestrale. Ad alcuni Comparti o Classi di Azioni specifici si applica un'imposta di sottoscrizione ridotta pari allo 0,01% annuo, purché tale Comparto o Classe di Azioni comprenda solamente uno o più Investitori istituzionali (nel significato di cui all'Articolo 174 della Legge). Inoltre, anche i Comparti che investono esclusivamente in depositi e Strumenti del mercato

monetario ai sensi della Legge lussemburghese beneficiano dell'aliquota ridotta pari allo 0,01% annuo del proprio patrimonio netto.

Sono esenti dall'imposta di sottoscrizione (i) gli investimenti in un OIC lussemburghese a sua volta soggetto a tale imposta, (ii) OIC e relativi comparti o classi riservati a fondi pensione, (iii) OIC del mercato monetario e (iv) OICVM e OIC che in base alla Parte II della Legge si qualificano come fondi quotati in borsa e i cui titoli sono quotati o negoziati su almeno una borsa valori o un altro mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico e il cui oggetto esclusivo sia la replica della performance di uno o più indici.

Ritenuta fiscale

Interessi attivi e redditi da dividendi percepiti dalla Società possono essere soggetti nei paesi d'origine a ritenute fiscali non recuperabili. La Società potrà essere inoltre soggetta a un'imposta sulle plusvalenze realizzate o non realizzate sulle proprie attività nei paesi di origine, e alcune giurisdizioni potrebbero prevedere degli accantonamenti a tal fine.

Le distribuzioni effettuate dalla Società non sono soggette a ritenuta fiscale in Lussemburgo.

(B) Regime fiscale relativo agli Azionisti

Azionisti non residenti in Lussemburgo

I soggetti o gli enti collettivi a cui sono attribuibili le Azioni che non hanno sede permanente in Lussemburgo non sono soggetti all'imposta lussemburghese sulle plusvalenze realizzate alla cessione delle Azioni o sulle distribuzioni ricevute dalla Società; inoltre, le Azioni non sono soggette all'imposta sul patrimonio.

US Foreign Account Tax Compliance Act 2010 (FATCA) e Common Reporting Standard 2016 dell'OCSE ("CRS")

La FATCA è entrata in vigore negli Stati Uniti d'America il 18 marzo 2010 nel quadro della normativa Hiring Incentives to Restore Employment Act. Le disposizioni di tale Legge prevedono che la Società, in quanto Istituzione finanziaria estera ("FFI"), possa dover comunicare direttamente all'Internal Revenue Service ("IRS", l'autorità tributaria degli Stati Uniti) talune informazioni circa le azioni detenute da Contribuenti statunitensi o da altre entità straniere tenute al rispetto della normativa stessa, oltre che raccogliere, sempre per lo stesso fine, ulteriori dati identificativi. Le istituzioni finanziarie che non sottoscrivono un accordo con l'IRS e non ottemperano al regime FATCA potrebbero essere assoggettate a una ritenuta fiscale del 30% su qualunque pagamento di reddito di origine statunitense e sui proventi lordi derivanti dalla vendita di titoli, che generano un reddito statunitense, alla Società. Il 28 marzo 2014, il Granducato di Lussemburgo ha sottoscritto il Modello 1 di accordo intergovernativo ("IGA") con gli Stati Uniti d'America e recepito l'IGA nella legge lussemburghese a luglio 2015.

Il CRS è stato implementato dalla Direttiva del Consiglio 2014/107/UE sullo scambio automatico obbligatorio di informazioni fiscali, che è stata adottata il 9 dicembre 2014 e recepita nella legislazione lussemburghese con la legge del 18 dicembre 2015 sullo scambio automatico di informazioni relative ai conti finanziari nel settore fiscale ("Legge CRS"). Il CRS è entrato in vigore nella maggior

parte degli stati membri dell'Unione Europea il 1° gennaio 2016. In base al CRS, la Società potrebbe essere tenuta a trasmettere alle autorità fiscali del Lussemburgo talune informazioni relative ad azioni detenute dagli investitori residenti in un paese aderente al CRS e, a tal fine, a raccogliere informazioni identificative aggiuntive. Ai sensi della Legge CRS, il primo scambio di informazioni è stato effettuato entro il 30 settembre 2017 e avrà come oggetto le informazioni relative all'anno civile 2016. Al fine di ottemperare agli obblighi FATCA e CRS, la Società potrebbe essere tenuta a richiedere talune informazioni ai propri Investitori allo scopo di accertarne lo status fiscale. Ai sensi della normativa FATCA IGA menzionata qui sopra, qualora l'Investitore sia un Soggetto specifico, quale un'entità non statunitense di proprietà statunitense, una FFI non partecipante o non fornisca la documentazione richiesta, la Società dovrà comunicare le informazioni sugli Investitori in questione all'autorità fiscale lussemburghese, in conformità alle leggi e normative applicabili, la quale le comunicherà a sua volta all'IRS. Ai sensi del CRS, qualora l'Investitore sia fiscalmente residente in un paese aderente al CTS e non fornisca la documentazione richiesta, la Società dovrà comunicare le informazioni su tali Investitori all'autorità fiscale lussemburghese, in conformità alle leggi e normative applicabili. La Società non sarà soggetta a ritenute fiscali ai sensi della Legge FATCA, purché operi in conformità a queste disposizioni.

Si ricorda agli Azionisti e agli intermediari che l'attuale politica della Società prevede che le Azioni non siano offerte o vendute a Soggetti statunitensi o Investitori che non abbiano fornito le adeguate informazioni CRS. Inoltre, è vietato ogni successivo trasferimento di Azioni a tali Soggetti statunitensi. Qualora le Azioni siano detenute a titolo effettivo da un Soggetto statunitense o da un soggetto che non abbia fornito le informazioni CRS appropriate, la Società potrà, a sua discrezione, procedere al rimborso forzoso di tali Azioni. Si rammenta altresì agli Azionisti che, ai sensi della normativa FATCA, la definizione di "Soggetto specifico" comprenderà una gamma di Investitori più ampia rispetto ad altre legislazioni.

Regime fiscale britannico

(A) La Società

È intenzione degli Amministratori condurre gli affari della Società in modo da assicurare che la stessa non diventi residente nel Regno Unito. Di conseguenza, e purché la Società non esegua operazioni nel Regno Unito tramite una filiale o agenzia ivi situata, la Società non sarà soggetta a imposta sulle società o sul reddito del Regno Unito.

(B) Azionisti

Legislazione sui Fondi offshore

La Parte 8 del Taxation (International and Other Provisions) Act del 2010 e lo Statutory Instrument 2009/3001 (le "Normative sui fondi offshore") dispongono che laddove un Investitore che sia residente od ordinariamente residente nel Regno Unito ai fini fiscali venda una partecipazione in un'entità offshore che costituisca un "fondo offshore" e laddove il suddetto fondo offshore non si qualifichi come Fondo con obbligo di informativa nel corso del periodo in cui l'Investitore detenga il suddetto interesse, qualsivoglia guadagno maturato dall'Investitore a seguito della vendita, del rimborso o di altra cessione del suddetto interesse (ivi

compresa una cessione presunta per decesso) sia soggetto a imposizione fiscale al momento della suddetta vendita, rimborso o altra cessione quale reddito ("redditi offshore") e non quale plusvalenza. Ai fini delle suddette disposizioni la Società è un "fondo offshore".

Tutte le Classi di Azioni della Società, eccettuate le Azioni R (si veda più avanti), sono gestite nell'ottica della rispettiva qualificazione quali "fondi con obbligo di informativa" ai fini fiscali, e pertanto eventuali plusvalenze sulla cessione di Azioni della Società non devono essere riclassificate come redditi ai sensi delle norme britanniche sui fondi offshore. L'elenco completo delle Classi di Azioni con obbligo di informativa è fornito dalla Società di gestione su richiesta. Un elenco dei Fondi con obbligo di informativa e delle relative date di certificazione è pubblicato sul sito web dell'HMRC all'indirizzo <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Ai sensi delle norme sui fondi offshore, gli Investitori dei Fondi con obbligo di informativa sono soggetti a tassazione della rispettiva quota del reddito del Fondo con obbligo di informativa per un periodo contabile, indipendentemente dal fatto che il reddito sia stato loro distribuito o meno. I detentori di Classi di Azioni ad accumulazione residenti nel Regno Unito devono ricordare che saranno tenuti a contabilizzare e corrispondere imposte sul reddito a essi dichiarato in relazione alle proprie partecipazioni, su base annua all'interno delle rispettive dichiarazioni dei redditi, indipendentemente dal fatto che tale reddito sia stato loro distribuito o meno.

Per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, le distribuzioni che, secondo il punto 3,3 di cui sopra, sono state reinvestite in ulteriori Azioni dovranno essere considerate, ai fini dell'imposta britannica, come distribuite agli Azionisti e successivamente da essi reinvestite e, pertanto, dovranno costituire parte integrante del reddito imponibile degli Azionisti per il periodo in cui il dividendo sia stato considerato come percepito.

In conformità alla legislazione sui Fondi offshore, il reddito dichiarabile attribuibile a ciascuna Azione dei Comparti sarà pubblicato entro 10 mesi dalla chiusura del periodo di riferimento sul seguente sito web di Schroders: <http://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/income-tables/>.

Spetta agli Investitori calcolare e riferire il proprio rispettivo reddito dichiarabile totale all'HMRC sulla base del quantitativo di Azioni detenute alla chiusura del periodo di riferimento. Oltre al reddito dichiarabile attribuibile a ciascuna Azione dei Comparti, la dichiarazione includerà informazioni sugli importi distribuiti per Azione e le date delle distribuzioni effettuate in ordine al periodo di riferimento. Gli Azionisti con particolari esigenze possono richiedere il rilascio della loro dichiarazione in formato cartaceo; per questo servizio, ci riserviamo comunque il diritto di addebitare una commissione.

Il Capitolo 3 della Parte 6 del Corporation Tax Act del 2009 dispone che, laddove in qualsivoglia momento di un periodo contabile un soggetto che rientri nella tassazione prevista dall'imposta sulle società del Regno Unito detenga un interesse in un fondo offshore ai sensi delle pertinenti disposizioni della legislazione fiscale, e laddove

nel corso di tale periodo il suddetto fondo non superi il "test sugli investimenti idonei", l'interesse detenuto da tale soggetto verrà considerato, in riferimento al suddetto periodo contabile, quale diritto ai sensi di un rapporto con un creditore ai fini del regime delle operazioni di prestito. Un fondo offshore non supera il "test sugli investimenti idonei" nel momento in cui una percentuale superiore al 60% delle proprie attività includa nel proprio valore commerciale titoli di Stato o titoli di debito societari o liquidità in depositi bancari o taluni contratti derivati o partecipazioni in altri organismi d'investimento collettivo che in qualsivoglia momento del periodo contabile in esame non superino a loro volta il "test sugli investimenti idonei". Le Azioni costituiranno interessi in un fondo offshore e, sulla base delle politiche d'investimento della Società, la Società potrebbe non superare il "test sugli investimenti idonei".

Le Azioni R non si qualificano come Fondi con obbligo di informativa ai fini fiscali e pertanto eventuali plusvalenze sulla cessione di tali Azioni saranno riclassificate come redditi ai sensi delle norme britanniche sui fondi offshore e come tali assoggettate a imposte.

Imposte di bollo

I trasferimenti di Azioni saranno soggetti alle imposte di bollo del Regno Unito unicamente nel caso in cui l'atto di cessione venga effettuato nel Regno Unito nel momento in cui il trasferimento sia soggetto all'imposta di bollo ad valorem nel Regno Unito con aliquota pari allo 0,5% rispetto al prezzo corrisposto arrotondato al meglio a GBP 5. Al trasferimento di Azioni o ai contratti di trasferimento di Azioni non verrà applicata alcuna imposta di bollo sui trasferimenti azionari del Regno Unito.

Distribuzioni di proventi

Le distribuzioni corrisposte dai Comparti il cui patrimonio sia investito per almeno il 60% in attività fruttifere o economicamente assimilabili in qualsiasi momento durante un periodo contabile sono considerate come pagamento annuale di interessi per gli Investitori che siano persone fisiche residenti nel Regno Unito. Laddove le Azioni siano tenute in un piano di risparmio individuale ("ISA"), tale reddito è esentasse. Per le Azioni detenute al di fuori di un ISA, è disponibile una esenzione per i risparmi personali, la *Personal Savings Allowance*, che prevede l'esenzione delle prime GBP 1.000 di reddito da interessi per i contribuenti rientranti nello scaglione dell'aliquota di base. L'*Allowance* è di GBP 500 per i contribuenti rientranti in scaglioni impositivi più elevati ed è pari a zero per i contribuenti soggetti ad aliquota addizionale. Gli interessi totali percepiti in misura eccedente l'*Allowance* in un anno fiscale sono soggetti a imposta alle aliquote applicabili agli interessi (attualmente 20%, 40% e 45%).

I proventi distribuiti dai Comparti il cui patrimonio sia investito per non oltre il 60% in attività fruttifere in ogni momento nel corso di un periodo contabile sono considerati come dividendi esteri.

Laddove le Azioni siano detenute al di fuori di un ISA, è disponibile una speciale esenzione dall'imposta sui dividendi (Tax free Dividend Allowance) di GBP 2.000 e i dividendi totali percepiti in un anno fiscale in misura non superiore a tale importo saranno esentasse. I dividendi totali eccedenti tale importo saranno assoggettati a imposta alle aliquote del 7,5%, 32,5% e 38,1% qualora rientrino rispettivamente negli scaglioni dell'aliquota di

base, più elevata e addizionale. I dividendi percepiti su Azioni detenute in un ISA continueranno a essere esentasse.

Perequazione

La Società adotta sistemi di perequazione completi. La perequazione si applica alle Azioni acquistate durante il Periodo di distribuzione. L'importo dei proventi, calcolato su base giornaliera e compreso nel prezzo di acquisto di tutte le Azioni acquistate nel corso di un Periodo di distribuzione viene restituito ai detentori di tali Azioni alla prima distribuzione sotto forma di guadagno in conto capitale.

Trattandosi di capitale, tale importo non è soggetto all'imposta sul reddito e dovrà essere escluso dal calcolo del reddito dichiarabile all'interno della dichiarazione dei redditi di un Azionista del Regno Unito. I proventi giornalieri di tutte le Azioni vengono registrati all'interno di un database e sono disponibili su richiesta presso la sede legale della Società o sul sito internet <http://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/equalisation/>.

L'obiettivo dell'adozione di sistemi di perequazione è quello di esonerare i nuovi Investitori nella Società dagli oneri fiscali relativi ai proventi già maturati sulle Azioni che acquistano. La perequazione non inciderà sugli Azionisti che detengono le proprie Azioni per l'intero Periodo di distribuzione.

Regime fiscale tedesco

Oltre ai limiti di investimento specificato nelle Appendici II e III, i seguenti Comparti osserveranno anche il limite in base al quale oltre il 50% del Valore patrimoniale lordo dovrà essere continuamente investito in partecipazioni azionarie.

Comparto	Comparto
Schroder ISF All China Equity	Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Asia Pacific Ex-Japan Equity	Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Asian Equity Yield	Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Asian Opportunities	Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Asian Smaller Companies	Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF China A	Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF China Opportunities	Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia	Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Emerging Markets	Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Euro Equity	Schroder ISF Middle East

Comparto	Comparto
Schroder ISF European Innovators	Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF European Dividend Maximiser	Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF European Sustainable Value	Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF European Large Cap	Schroder ISF QEP Global Core Cap
Schroder ISF Global Equity Alpha	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF European Smaller Companies	Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF European Special Situations	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF European Sustainable Equity	Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF European Value	Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Global Disruption	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Global Equity Yield	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF Global Energy	Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF Global Energy Transition	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF Global Equity	Schroder ISF US Smaller Companies

I seguenti Comparti osserveranno il limite in base al quale almeno il 25% del Valore patrimoniale lordo dovrà essere continuamente investito in partecipazioni azionarie.

Comparto	Comparto
Schroder ISF Asian Total Return	Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Emerging Europe	Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Il rispettivo coefficiente di partecipazione azionaria dei Comparti sarà pubblicato giornalmente sul sito web tedesco di Schroders, <http://www.schroders.com/de/de/finanzberater/fonds/fondsuebersichten/schroder-international-selection-fund/>.

Ai fini di tale limite di investimento, il termine partecipazioni azionarie comprende:

- (A) azioni di una società (che potrebbero non comprendere ricevute di deposito) ammesse alla negoziazione ufficiale su una borsa valori o ammesse o incluse in un altro mercato organizzato che soddisfa i criteri di un Mercato regolamentato; e/o
- (B) azioni di una società all'infuori di una società immobiliare che è (i) residente in uno Stato Membro o in uno stato membro dello Spazio Economico Europeo e qualora essa sia assoggettata all'imposta sul reddito delle società e non esentata dalla stessa; o (ii) residente in qualsiasi altro stato e soggetta a imposta sul reddito delle società a un'aliquota pari ad almeno il 15%; e/o
- (C) azioni di OICVM e/o FIA che non siano partnership, i quali, come divulgato nelle loro rispettive condizioni d'investimento, siano continuamente investiti per oltre il 50% del loro valore in partecipazioni azionarie (un "Fondo azionario"), laddove il 50% delle quote dei Fondi azionari detenute dal Comparto siano considerate partecipazioni azionarie; e/o
- (D) azioni di OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (FIA) che non siano partnership, i quali, come divulgato nelle loro rispettive condizioni d'investimento, siano continuamente investiti per almeno il 25% del loro valore in partecipazioni azionarie (un "Fondo misto"), laddove il 25% delle quote dei Fondi misti detenute dal Comparto siano considerate partecipazioni azionarie; e/o
- (E) azioni di Fondi azionari o Fondi misti che divulgano il proprio coefficiente di partecipazione azionaria nelle rispettive condizioni d'investimento; e/o
- (F) azioni di Fondi azionari o Fondi misti che riportano il proprio coefficiente di partecipazione azionaria con frequenza giornaliera.

3.5. Assemblee e relazioni finanziarie

Assemblee

L'assemblea ordinaria annuale degli azionisti della Società si tiene a Lussemburgo alla data e all'ora stabilite dagli Amministratori, ma non oltre sei mesi dalla fine dell'esercizio precedente della Società. L'avviso di convocazione di ogni assemblea ordinaria degli azionisti sarà spedito tramite posta almeno otto giorni prima dell'assemblea. L'avviso di convocazione conterrà l'ordine del giorno e l'indicazione del luogo in cui si terrà l'assemblea. I requisiti legali concernenti l'avviso di convocazione, i quorum e le votazioni relativamente a tutte le assemblee generali, di Comparto o di Classe di Azioni sono contenuti nello Statuto. Le assemblee degli Azionisti di un Comparto o di una Classe di Azioni potranno decidere unicamente in merito a questioni attinenti a tale Comparto o a tale Classe di Azioni.

L'avviso di convocazione di un'assemblea generale degli Azionisti può prevedere che il quorum e la maggioranza della stessa saranno determinati in base alle Azioni emesse e in circolazione in una determinata data e in un determinato orario precedenti l'assemblea generale (la "Data di registrazione"). Il diritto di un Azionista di partecipare a un'assemblea generale degli Azionisti e di esercitare i diritti di voto connessi alle proprie Azioni sarà determinato con riferimento alle Azioni detenute da tale Azionista alla Data di registrazione.

Relazioni finanziarie

L'esercizio finanziario della Società si chiude il 31 dicembre di ogni anno. Le copie delle relazioni annuali e semestrali possono essere consultate sul sito internet www.schroders.lu

e sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società. Tali relazioni costituiscono parte integrante del presente Prospetto informativo.

3.6. Informazioni dettagliate in merito alle Azioni

Diritti dell'Azionista

Le Azioni emesse dalla Società sono liberamente trasferibili e danno diritto a un'equa partecipazione ai profitti e, nel caso delle Azioni a distribuzione, ai dividendi delle Classi di Azioni cui si riferiscono, nonché al Valore patrimoniale netto di tale Classe di Azioni in caso di liquidazione. Le Azioni non incorporano diritti preferenziali o di prelazione.

Votazione

Nelle assemblee generali ciascun Azionista ha diritto a un voto per ciascuna Azione intera detenuta.

L'Azionista di ciascun Comparto o Classe di Azioni ha diritto, in ogni assemblea degli Azionisti di tale Comparto o Classe di Azioni, a un voto per ogni Azione intera detenuta in tale Comparto o in tale Classe.

In caso di cointestazione, soltanto l'Azionista citato per primo potrà votare.

Rimborso forzoso

Gli Amministratori possono imporre o allentare i vincoli relativi alle Azioni e, se necessario, imporre il rimborso delle Azioni per assicurarsi che non siano acquistate o detenute da parte o per conto di (i) qualsiasi soggetto che non rispetti le leggi o le normative di qualsiasi paese, governo o autorità di regolamentazione (se gli Amministratori hanno determinato che qualsivoglia di essi, la Società, qualsiasi Gestore degli investimenti o qualunque altro soggetto, secondo la determinazione degli Amministratori, abbia subito svantaggi a seguito di tale violazione) o (ii) qualsiasi soggetto in circostanze che a giudizio del Consiglio possano determinare passività fiscali per la Società (fino a comprendere, tra l'altro, passività normative o fiscali o qualsiasi altra passività fiscale che possa risultare, tra l'altro, dai requisiti delle disposizioni FATCA o del Common Reporting Standard o di disposizioni analoghe o qualsivoglia violazione delle stesse) o svantaggi pecuniari che la Società non avrebbe altrimenti subito o sofferto, compreso l'obbligo di registrarsi ai sensi di eventuali leggi o requisiti in materia di valori mobiliari o di investimenti o leggi analoghe di qualsiasi paese o autorità o (iii) qualsiasi soggetto la cui concentrazione di partecipazioni azionarie possa, a giudizio degli Amministratori, compromettere la liquidità della Società o di qualsivoglia dei suoi Comparti, inclusi quelli che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari. In particolare, qualora gli Amministratori, in qualsiasi momento, dovessero venire a conoscenza del fatto che il beneficiario effettivo di alcune Azioni è un Soggetto statunitense, o un Soggetto specifico ai fini delle disposizioni FATCA, la Società avrà il diritto di procedere al rimborso forzoso di tali Azioni. Gli Amministratori possono altresì decidere di riscattare o convertire obbligatoriamente qualsiasi partecipazione di valore inferiore all'importo minimo di partecipazione o qualora l'Azionista non soddisfi i criteri di idoneità per una determinata Classe di azioni.

Gli Amministratori a questo riguardo possono chiedere all'Azionista di fornire tutte le informazioni che ritengono necessarie al fine di stabilire se questi sia il beneficiario effettivo delle Azioni in suo possesso.

Trasferimenti

Il trasferimento di Azioni nominative può essere effettuato mediante consegna all'Agente di trasferimento di un modulo di trasferimento delle azioni debitamente compilato e firmato unitamente al relativo certificato (ove emesso) da annullare.

Diritti in caso di scioglimento della Società

La Società è stata costituita per una durata illimitata. Tuttavia, essa può essere liquidata in qualsiasi momento mediante delibera dell'assemblea straordinaria degli Azionisti. In tale assemblea, saranno nominati uno o più liquidatori e saranno definiti i loro poteri. La liquidazione verrà eseguita secondo le prescrizioni delle leggi lussemburghesi. I proventi netti di liquidazione di ciascun Comparto verranno distribuiti dai liquidatori agli Azionisti del relativo Comparto, in proporzione alla loro partecipazione azionaria in detto Comparto.

Qualora il patrimonio netto di una Classe di Azioni scenda al di sotto dell'importo di EUR 10.000.000, ovvero di tutte le Classi di Azioni di un Comparto scenda al di sotto di EUR 50.000.000 o importo equivalente in altra valuta, ovvero altri importi che gli Amministratori possano di volta in volta stabilire quale livello minimo per poter gestire le attività di tale Classe di Azioni o Comparto in maniera economicamente efficiente, oppure ove una particolare situazione economica o politica lo renda inevitabile, o ancora qualora ciò sia necessario nell'interesse degli Azionisti della Classe di Azioni o Comparto pertinente, gli Amministratori potranno decidere di rimborsare tutte le Azioni di tale Classe di Azioni o Comparto. In ognuno dei suddetti casi, gli Azionisti saranno informati mediante avviso di rimborso pubblicato (o notificato ove del caso) dalla Società conformemente alla normativa e ai regolamenti vigenti in Lussemburgo prima del rimborso forzoso e riceveranno il corrispettivo del Valore patrimoniale netto delle Azioni della relativa Classe detenute alla data del rimborso.

Nelle stesse circostanze, gli Amministratori possono anche decidere la riorganizzazione di qualsiasi Comparto mediante la sua divisione in due o più Comparti distinti. La pubblicazione o notifica della delibera verrà effettuata secondo le modalità sopradescritte e inoltre conterrà informazioni sui due o più Comparti risultanti dalla riorganizzazione. La pubblicazione o notifica avverrà almeno un mese prima della data di efficacia della riorganizzazione, al fine di dar modo agli Azionisti di richiedere il rimborso o la conversione delle loro Azioni prima che la riorganizzazione venga attuata.

Qualunque fusione di un Comparto con un altro Comparto della Società o con un altro OICVM (indipendentemente dal fatto che sia soggetto alla legge del Lussemburgo) sarà deliberata dal Consiglio di amministrazione, salvo ove quest'ultimo decida di sottoporre la deliberazione sulla fusione all'assemblea generale degli Azionisti del Comparto interessato. In quest'ultimo caso, per l'assemblea generale non è richiesto alcun quorum e la deliberazione sulla fusione è assunta dalla maggioranza semplice dei voti espressi. Tale fusione sarà eseguita in conformità alle disposizioni della Legge.

Gli eventuali proventi di liquidazione non reclamati dagli Azionisti alla chiusura della liquidazione di un Comparto saranno depositati a garanzia presso la Caisse de Consignation. Gli importi non reclamati da detto conto entro il periodo fissato dalla legge cesseranno di essere dovuti conformemente alle disposizioni della legislazione lussemburghese.

3.7. Gestione in pool

Ai fini di un'efficiente gestione e conformemente alle disposizioni dello Statuto e delle leggi e dei regolamenti applicabili, la Società di gestione può investire e gestire parte o la totalità delle attività di un portafoglio costituito per due o più Comparti (in questo contesto, denominati "Comparti partecipanti") in forma congiunta ("in pool"). Tali eventuali pool di attività saranno costituiti trasferendovi la liquidità o altre attività (purché tali attività siano coerenti con la politica di investimento del pool considerato) da ciascuno dei Comparti partecipanti. Successivamente, la Società di gestione potrà di volta in volta effettuare ulteriori trasferimenti a ciascun pool di attività. Le attività potranno altresì essere ritrasferite ai Comparti partecipanti, fino a concorrenza della partecipazione della Classe di azioni interessata. La quota di un Comparto partecipante in un pool di attività verrà misurata con riferimento alle quote nozionali di pari valore nel pool di attività. Al momento della formazione di un pool di attività, la Società di gestione determinerà, a sua discrezione, il valore iniziale delle quote nozionali (che sarà espresso nella divisa che la Società di gestione riterrà più opportuna) e assegnerà a ciascun Comparto partecipante quote di valore complessivo uguale all'importo della liquidità (o al valore delle altre attività) conferita. Successivamente, il valore della quota nozionale sarà determinato dividendo il Valore patrimoniale netto del pool di attività per il numero delle quote nozionali esistenti.

Qualora ulteriori disponibilità liquide o attività vengano conferite a o ritirate da un pool di attività, l'allocazione delle quote del Comparto partecipante interessato verrà aumentata o diminuita, a seconda dei casi, di un numero di quote determinato dividendo il controvalore delle disponibilità liquide o delle attività conferite o ritirate per il valore corrente della quota. I conferimenti in denaro verranno ridotti, ai fini di questo calcolo, dell'importo ritenuto opportuno dalla Società di gestione per riflettere gli oneri fiscali e i costi di negoziazione e d'acquisto che possono essere sostenuti per l'investimento di tale liquidità; per i prelievi di denaro contante, verrà applicata una corrispondente maggiorazione per riflettere i costi che possono essere sostenuti nel realizzo dei titoli e di altre attività del pool di attività.

I dividendi, gli interessi e le altre distribuzioni di natura reddituale percepiti in relazione a un pool di attività verranno immediatamente accreditati ai Comparti partecipanti in proporzione alle loro rispettive quote di partecipazione nel pool di attività al momento della percezione. In caso di scioglimento della Società, le attività relative a un pool di attività verranno assegnate ai Comparti partecipanti in proporzione alle rispettive quote nel pool di attività.

3.8. Gestione congiunta

Al fine di ridurre gli oneri operativi ed amministrativi e, allo stesso tempo, di incrementare la diversificazione degli investimenti, la Società di gestione può decidere che tutte o parte delle attività di uno o più Comparti vengano cogestite con le attività di pertinenza di altri organismi d'investimento collettivo del risparmio lussemburghesi. Nei seguenti paragrafi, il termine "entità cogestite" si riferisce collettivamente ai Comparti e a tutte le entità con cui e tra cui esista un accordo di gestione congiunta, mentre il termine "Attività cogestite" indica tutte le attività delle medesime entità, cogestite secondo le disposizioni dell'accordo di gestione congiunta.

Ai sensi dell'accordo di gestione congiunta, il Gestore degli investimenti incaricato cui sia stata affidata la gestione ordinaria sarà autorizzato ad effettuare, su base consolidata

per le relative entità cogestite, investimenti, disinvestimenti e ricomposizioni di portafoglio che modificheranno la composizione del portafoglio del relativo Comparto. Ciascuna entità cogestita deterrà una porzione delle Attività cogestite corrispondente alla quota del suo patrimonio netto sul valore totale delle Attività cogestite. Tale quota proporzionale sarà applicata ad ogni linea d'investimento detenuta o acquistata nell'ambito del contratto di gestione congiunta. In caso di decisioni di investimento e/o disinvestimento, tali proporzioni non verranno modificate e gli investimenti aggiuntivi saranno assegnati alle entità cogestite nella stessa proporzione mentre le attività vendute verranno prelevate proporzionalmente alle Attività cogestite detenute da ciascuna entità cogestita.

Nel caso di nuove sottoscrizioni relative ad una delle entità cogestite, l'importo delle sottoscrizioni verrà assegnato alle entità cogestite in base alle quote modificate risultanti dall'aumento del patrimonio netto dell'entità cogestita che ha beneficiato delle sottoscrizioni e tutte le linee di investimento saranno modificate mediante il trasferimento di attività da una entità cogestita all'altra, al fine di rispecchiare le modifiche delle proporzioni. Analogamente, in caso di rimborsi relativi ad una delle entità cogestite, il contante necessario può essere prelevato dalla liquidità delle entità cogestite in base alle quote modificate risultanti dalla riduzione del patrimonio netto dell'entità cogestita che ha subito il rimborso e, in tal caso, tutte le linee d'investimento verranno adeguate per rispecchiare le modifiche delle proporzioni. Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che, in assenza di azioni specifiche da parte della Società di gestione o di qualsiasi Agente nominato da quest'ultima, l'accordo di gestione congiunta può comportare modifiche della composizione delle attività del Comparto interessato influenzate da eventi attribuibili ad altre entità cogestite, come le sottoscrizioni e i rimborsi. Pertanto, a parità di altre condizioni, le sottoscrizioni ricevute da un'entità con cui il Comparto è cogestito determineranno un aumento delle riserve di liquidità del Comparto.

Per converso, i rimborsi effettuati per qualsiasi entità con cui un Comparto sia cogestito determineranno una riduzione delle riserve di liquidità di tale Comparto. Le sottoscrizioni e i rimborsi possono comunque essere registrati sul conto specifico aperto per ogni entità cogestita al di fuori dell'accordo di gestione congiunta, dove le sottoscrizioni e i rimborsi devono transitare. La possibilità di assegnare sottoscrizioni e rimborsi rilevanti a questi conti specifici e la possibilità per la Società di gestione, o per ciascuno degli agenti nominati da quest'ultima, di decidere in qualsiasi momento di rescindere l'accordo di gestione congiunta consentono al Comparto interessato di evitare le ricomposizioni di portafoglio ove queste ultime rischierebbero di arrecare pregiudizio all'interesse dei suoi Azionisti.

Nel caso in cui la modifica della composizione del portafoglio del relativo Comparto risultante dai rimborsi o dal pagamento di oneri e spese specifici a un'altra entità cogestita (cioè non imputabili al Comparto) possa comportare una violazione dei limiti di investimento applicabili a detto Comparto, le relative attività verranno escluse dall'accordo di gestione congiunta prima dell'attuazione della modifica, affinché esso non sia influenzato dalle ricomposizioni successive.

Le Attività cogestite dei Comparti verranno, a seconda dei casi, cogestite soltanto con attività destinate ad essere investite secondo obiettivi di investimento identici a quelli delle Attività cogestite, al fine di assicurare che le decisioni di investimento siano totalmente compatibili con le politiche di

investimento del relativo Comparto. Le Attività cogestite saranno unicamente cogestite con attività per le quali il Depositario svolga le funzioni di depositario, in modo da garantire che il Depositario sia in grado, in riferimento alla Società e ai suoi Comparti, di espletare le sue funzioni e assolvere alle proprie responsabilità conformemente alla Normativa. Il Depositario dovrà tenere in ogni momento le attività della Società separate da quelle delle altre entità cogestite e sarà pertanto in grado di identificare in ogni momento le attività della Società e di ogni Comparto. Poiché le entità cogestite possono avere politiche di investimento non del tutto identiche a quelle dei relativi Comparti, è possibile che la politica di investimento comune risultante possa essere più restrittiva di quella dei Comparti interessati.

L'accordo di gestione congiunta verrà sottoscritto dalla Società di gestione, dal Depositario e dai Gestori degli investimenti, al fine di definire i diritti e gli obblighi di ciascuna delle parti. Gli Amministratori possono decidere in qualsiasi momento e senza preavviso di rescindere l'accordo di gestione congiunta.

Gli Azionisti possono contattare in ogni momento la sede legale della Società per conoscere la percentuale delle attività che sono cogestite e quali sono le entità con le quali esistono accordi di gestione congiunta al momento della loro richiesta. Le relazioni annuale e semestrale certificate contengono la composizione e le percentuali delle Attività cogestite.

3.9. Informazioni di carattere generale

Se non diversamente indicato nel presente Prospetto, gli indici di riferimento o benchmark utilizzati dai Comparti ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "Regolamento sugli indici di riferimento") sono, alla data del presente Prospetto, forniti da amministratori degli indici di riferimento che figurano nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento gestiti dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento sugli indici di riferimento o che traggono beneficio dal regime transitorio previsto dal Regolamento sugli indici di riferimento e, di conseguenza, potrebbero non figurare ancora sul registro.

La Società di gestione conserva piani scritti che specificano le azioni da intraprendere nel caso in cui l'indice di riferimento cambi in misura sostanziale o non sia più fornito. Copie di una descrizione di questi piani sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione. Alla data del presente Prospetto, gli amministratori degli indici di riferimento utilizzati da un Comparto e che sono stati inclusi nel registro degli amministratori di indici di riferimento conservato da ESMA sono i seguenti:

Ammini- stratori di indici di ri- ferimento	Sede	Indici di riferimento	Comparto
ICE Benchmark Administra- tion Limited	Londra	Euro Short Term Rate	European Alpha Absolute Return
			European Equity Absolute Return
			Sustainable European Market Neutral
MSCI Limited	Londra	MSCI Europe Net TR	European Special Situations
			European Value
MSCI Limited	Londra	MSCI Frontier Markets Net TR	Frontier Markets Equity
MSCI Limited	Londra	MSCI World – Net TR	QEP Global Core

L'inserimento, nel registro ESMA degli amministratori di indici di riferimento, di qualsiasi amministratore di un indice di riferimento utilizzato da un Comparto ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento sarà riportato nel Prospetto nel suo successivo aggiornamento.

Appendice I

Limitazioni di investimento

Gli Amministratori hanno stabilito i seguenti limiti relativamente all'investimento delle attività e all'operatività della Società, salvo diversamente previsto nell'Appendice III per Comparti specifici. Tali limiti e politiche possono essere modificati di volta in volta dagli Amministratori se e nella misura in cui essi ritengano che ciò possa tutelare gli interessi della Società, con il conseguente aggiornamento del presente Prospetto Informativo.

I limiti d'investimento imposti dalle leggi lussemburghesi devono essere rispettati da ciascun Comparto. I limiti indicati nella successiva sezione 1(D) si applicano alla Società nel suo complesso.

1. Investimenti in valori mobiliari e in attività liquide

(A) La Società investirà in:

- (1) valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un Mercato regolamentato; e/o
- (2) valori mobiliari di recente emissione e Investimenti del mercato monetario, purché:
 - (i) le condizioni di emissione prevedano un impegno di presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione ufficiale su una borsa valori o su un altro Mercato regolamentato che sia regolarmente operante e riconosciuto e aperto al pubblico; e
 - (ii) tale ammissione sia garantita entro un anno dall'emissione; e/o
- (3) quote di OICVM e/o di altri OIC, situati o meno in uno Stato membro dell'UE, a condizione che:
 - (i) tali altri OIC siano stati autorizzati ai sensi di leggi che prevedano che essi siano soggetti a una vigilanza ritenuta dalla CSSF equivalente a quella fissata dal diritto comunitario, e la cooperazione tra le autorità sia adeguatamente garantita,
 - (ii) il livello di protezione degli Azionisti di detti OIC sia equivalente a quello offerto agli Azionisti di un OICVM, e in particolare che le regole in materia di separazione patrimoniale, assunzione e concessione di prestiti e vendite allo scoperto di valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva OICVM,
 - (iii) l'attività di tali altri OIC sia oggetto di relazioni semestrali e annuali che permettano una valutazione delle attività e delle passività, dei redditi e dell'operatività nel periodo di riferimento,
 - (iv) non più del 10% del patrimonio degli OICVM o altri OIC che si intenda acquisire possa, in base ai rispettivi documenti costitutivi, essere complessivamente investito in quote di altri OICVM od OIC; e/o

(4) depositi presso istituti di credito rimborsabili a vista o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro dell'UE o, se la sede legale è situata in uno Stato non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a norme prudenziali ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; e/o

(5) derivati, compresi strumenti equivalenti regolati in contanti negoziati su un Mercato regolamentato e/o derivati negoziati over-the-counter, a condizione che:

- (i) il sottostante sia costituito da titoli di cui alla presente sezione 1(A), Indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute estere in cui i Comparti possono investire conformemente ai loro obiettivi d'investimento;
- (ii) le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituti soggetti a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF;
- (iii) i derivati OTC siano soggetti a valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa della Società.

e/o

(6) Investimenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato, purché l'emissione o l'emittente di detti strumenti siano a loro volta regolamentati ai fini della tutela degli Investitori e del risparmio e a condizione che tali strumenti siano:

- (i) emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da uno Stato non membro dell'UE o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, o
- (ii) emessi da un organismo i cui titoli siano negoziati su mercati regolamentati, o
- (iii) emessi o garantiti da un istituto soggetto a vigilanza prudenziale, secondo quanto previsto dal diritto comunitario, o
- (iv) emessi da altri organismi appartenenti a categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in detti strumenti siano soggetti ad un grado di tutela equivalente a quella indicata nel primo, nel secondo o nel terzo comma e che l'emittente sia una società con patrimonio e riserve pari ad almeno 10.000.000 di euro e che presenti e pubblichi un bilancio annuale in conformità alla Direttiva 2013/34/UE, sia un organismo che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate,

si occupi del finanziamento del gruppo o un organismo che si occupi del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di credito bancaria.

La Società può inoltre investire fino al 10% del Valore patrimoniale netto di qualsiasi Comparto in valori mobiliari o Investimenti del mercato monetario diversi da quelli indicati ai precedenti punti (A)(1), (A)(2) e (A)(6).

- (7) Alle condizioni ed entro i limiti fissati dalla Legge, la Società può, nella massima misura consentita dalle leggi e dalle normative lussemburghesi (i) creare un Comparto che presenti i requisiti di OICVM feeder (un "OICVM feeder") od OICVM master (un "OICVM master"), (ii) convertire qualunque Comparto esistente in un OICVM feeder oppure (iii) modificare l'OICVM master di qualunque suo OICVM feeder.

Un OICVM feeder investirà almeno l'85% delle sue attività nelle quote di un altro OICVM master. Fino al 15% delle attività di un OICVM feeder può essere detenuto in una o più:

- attività liquide accessorie in conformità al successivo paragrafo B;
- derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente per finalità di copertura.

A scopo di conformità con la seguente sezione 3, l'OICVM feeder calcolerà la propria esposizione globale relativa a derivati combinando la propria esposizione diretta ai sensi del precedente paragrafo (b) con:

- l'esposizione effettiva dell'OICVM master a derivati in proporzione all'investimento dell'OICVM feeder nell'OICVM master; o
- l'esposizione globale massima potenziale dell'OICVM master a derivati prevista nei regolamenti di gestione o nei documenti costitutivi di OICVM master, in proporzione all'investimento dell'OICVM feeder nell'OICVM master.

- (B) Ciascun Comparto può detenere disponibilità liquide a titolo accessorio. Le disponibilità liquide utilizzate a copertura dell'esposizione in derivati non sono considerate come attività liquide accessorie.

- (1) Ciascun Comparto non può investire oltre il 10% del suo Valore patrimoniale netto in valori mobiliari o Investimenti del mercato monetario di un unico emittente (e, nel caso di strumenti finanziari strutturati che incorporano derivati, sia l'emittente degli strumenti finanziari strutturati che l'emittente dei titoli sottostanti). I singoli Comparti non possono investire più del 20% del patrimonio netto in depositi presso lo stesso organismo. L'esposizione di un Comparto al rischio di controparte in una transazione in derivati OTC non può superare il 10% del patrimonio netto se la controparte è un istituto di credito di cui al precedente paragrafo 1(A)(4) o il 5% del patrimonio netto negli altri casi.
- (2) Inoltre, qualora un Comparto detenga posizioni in valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario di uno stesso emittente che singolarmente eccedano il 5% del Valore patrimoniale netto di detto

Comparto, il valore totale di tali posizioni non deve superare il 40% del Valore patrimoniale netto del Comparto stesso.

Questa limitazione non si applica ai depositi e alle operazioni in derivati OTC concluse con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale.

Fermi restando i limiti individuali di cui al paragrafo (C)(1), un Comparto non può cumulare:

- investimenti in valori mobiliari o investimenti del mercato monetario emessi da,
- depositi effettuati presso, e/o
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con

un singolo soggetto in misura superiore al 20% del patrimonio netto.

- (3) Il suddetto limite del 10% stabilito nel paragrafo (C)(1) è elevato al 35% per i valori mobiliari o Investimenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE.
- (4) Il limite del 10% di cui al precedente paragrafo (C)(1) sarà elevato al 25% in relazione a titoli di debito emessi da istituti di credito di alta qualità aventi sede legale in uno Stato membro dell'UE e soggetti per legge a una speciale vigilanza pubblica a tutela dei possessori di detti titoli di debito, a condizione che l'importo risultante dall'emissione di tali titoli di debito venga investito, in base alle disposizioni di legge applicabili, in attività sufficienti a coprire le passività derivanti da detti titoli di debito per tutta la loro durata e per i quali sia previsto il rimborso preferenziale del capitale e degli interessi maturati in caso di insolvenza dell'emittente.
- (5) Se un Comparto investe più del 5% del suo patrimonio nei titoli di debito di cui al punto precedente ed emessi da un unico emittente, il valore totale di tali investimenti non può superare l'80% del patrimonio di tale Comparto.
- (6) I valori mobiliari e gli Investimenti del mercato monetario di cui ai paragrafi (C)(3) e (C)(4) non vengono presi in considerazione ai fini del calcolo del limite del 40% di cui al paragrafo (C)(2).

I limiti stabiliti nei suddetti paragrafi (C)(1), (C)(2), (C)(3) e (C)(4) non possono essere cumulati, pertanto il valore complessivo degli investimenti in valori mobiliari e in Investimenti del mercato monetario di uno stesso emittente, in depositi o derivati stipulati con tale organismo, effettuati conformemente ai suddetti paragrafi (C)(1), (C)(2), (C)(3) e (C)(4), non può in nessun caso superare complessivamente il 35% del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

Le società che fanno parte di uno stesso gruppo ai fini del bilancio consolidato, secondo la definizione della Direttiva 2013/34/UE o in base a principi contabili internazionalmente riconosciuti, sono considerate un unico soggetto ai fini del calcolo dei limiti di cui al presente paragrafo (C).

Un Comparto può investire cumulativamente fino al 20% del patrimonio netto in valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario di uno stesso gruppo.

- (7) Fermi restando i limiti di cui al paragrafo (D), quelli definiti nel presente paragrafo (C) saranno pari al 20% per investimenti in azioni e/o obbligazioni emesse dallo stesso soggetto, quando lo scopo della politica di investimento di un Comparto consista nel replicare la composizione di un determinato indice azionario od obbligazionario riconosciuto dalla CSSF, a condizione che:

- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata,
- l'indice costituisca un benchmark adeguato per il mercato cui fa riferimento,
- venga pubblicato in maniera adeguata.

Il limite di cui al punto precedente viene elevato al 35% quando ciò sia giustificato da condizioni eccezionali di mercato, in particolare in Mercati regolamentati in cui determinati valori mobiliari o Investimenti del mercato monetario siano decisamente predominanti, purché l'investimento fino al 35% sia consentito solo per un singolo emittente.

- (8) Qualora un Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o Investimenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore patrimoniale netto di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore patrimoniale netto del Comparto.**

Fermo restando l'obbligo di tenere in debita considerazione il principio del frazionamento del rischio, un Comparto non è tenuto a rispettare i limiti fissati in questo paragrafo (C) per un periodo di sei mesi successivo alla data di lancio.

- (1) La Società non potrà di norma acquistare azioni con diritto di voto che possano consentirle di esercitare un'influenza significativa sulla gestione del soggetto emittente.
- (2) Ciascun Comparto non potrà acquistare più (a) del 10% delle Azioni senza diritto di voto di un singolo emittente, (b) del 10% del valore dei titoli di debito di un singolo emittente, (c) del 10% degli Investimenti del mercato monetario di uno stesso emittente. I limiti stabiliti nei sopraccitati punti (b) e (c) potranno tuttavia essere disattesi se, al momento dell'acquisto, non fosse possibile calcolare l'ammontare lordo dei titoli di debito o degli Investimenti del mercato monetario o l'importo netto dei titoli in circolazione.

I limiti stabiliti nei suddetti paragrafi (D)(1) e (2) non si applicheranno:

- (1) ai valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE o dai suoi enti locali;
- (2) ai valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario emessi o garantiti da qualsiasi altro Stato idoneo;
- (3) ai valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario emessi da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più Stati membri dell'UE; o
- (4) alle azioni di una società costituita in uno Stato non membro dell'UE che investa le sue attività principalmente nei titoli di emittenti con sede legale in tale Stato qualora, in base alla legislazione di quest'ultimo, tale partecipazione rappresenti l'unico modo con cui le attività del Comparto possono essere investite nei titoli degli emittenti di tale Stato, a condizione che, tuttavia, la politica d'investimento della suddetta società rispetti i limiti previsti dagli Articoli 43, 46 e 48 (1) e (2) della Legge.

- (C) Nessun Comparto può investire oltre il 10% del patrimonio netto in quote di OICVM o altri OIC, salvo ove diversamente specificato nell'Appendice III, e i comparti identificati come OICVM feeder, come contemplato nell'obiettivo e nella politica d'investimento nell'Appendice III. Inoltre, ad eccezione dei comparti identificati come OICVM feeder, si applicheranno i seguenti limiti:

- (1) Un Comparto può investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o OIC, ma non potrà investire oltre il 20% del proprio patrimonio netto in quote di un unico OICVM o altro OIC. Gli investimenti in quote di OIC diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto di un Comparto.
- (2) Qualora un Comparto investa in quote di altri OICVM e/o altri OIC collegati alla Società da gestione o controllo comuni o da partecipazioni dirette o indirette pari a oltre il 10% del capitale o dei diritti di voto, o gestiti da una società di gestione collegata al Gestore degli investimenti, non possono essere applicate alla Società commissioni di sottoscrizione o di rimborso sull'investimento nelle quote di detti OICVM e/o OIC. Per quanto riguarda gli investimenti di un Comparto in OICVM e altri OIC collegati alla Società come descritto al paragrafo precedente, non verrà addebitata alcuna Commissione di gestione annua a quella parte del patrimonio di tale Comparto. La Società indicherà nella sua relazione annuale le Commissioni di gestione annue totali addebitate al Comparto pertinente e agli OICVM e altri OIC in cui detto Comparto abbia investito durante il periodo in questione.
- (3) Un Comparto non può acquisire più del 25% delle quote di un singolo OICVM e/o altro OIC. Tale limite può essere ignorato al momento dell'acquisizione qualora in quel momento non possa essere calcolato l'importo lordo delle quote o azioni in circolazione. In caso di OICVM o altri OIC multicomparto, questa limitazione è applicabile in riferimento a tutte le quote o azioni emesse dall'OICVM/OIC interessato, aggregando tutti i comparti.

- (4) Gli investimenti sottostanti posseduti dall'OICVM o altri OIC in cui il Comparto investe non devono essere considerati ai fini delle limitazioni di investimento di cui alla precedente sezione 1(C).
- (D) Un Comparto (il "Comparto d'investimento") può sottoscrivere, acquisire e/o detenere titoli da emettere o emessi da uno o più Comparti (ciascuno un "Comparto target") senza che per questo la Società sia soggetta ai requisiti della legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali e successive modifiche, in ordine alla sottoscrizione, acquisizione e/o detenzione da parte di una società delle proprie azioni, purché:
- (1) il Comparto target (o i Comparti target) non investa, a sua volta, nel Comparto d'investimento che ha investito in tale Comparto target (o in tali Comparti target); e
 - (2) non più del 10% delle attività del Comparto target (o dei Comparti target) di cui sia contemplata l'acquisizione possa essere investito in quote di altri Comparti target; e
 - (3) gli eventuali diritti di voto connessi alle Azioni del Comparto target o dei Comparti target siano sospesi fintantoché esse sono detenute dal Comparto d'investimento interessato e fatto salvo l'appropriato trattamento nel bilancio e nelle relazioni periodiche; e
 - (4) in ogni caso, fintantoché tali titoli sono detenuti dal Comparto d'investimento, il loro valore non sia considerato ai fini del calcolo del patrimonio netto della Società allo scopo di verificare la soglia minima del patrimonio netto imposta dalla Legge.

2. Investimenti in Altre attività

- (A) La Società non investirà in metalli preziosi, materie prime o certificati rappresentativi degli stessi. Inoltre, la Società non potrà stipulare derivati su metalli preziosi o materie prime. Tuttavia, ciò non impedisce alla Società di assumere un'esposizione ai metalli preziosi o alle materie prime investendo in strumenti finanziari garantiti da questi ultimi o la cui performance sia legata a queste tipologie di attività.
- (B) La Società non acquisterà né venderà beni immobili o qualsiasi opzione, diritto o interesse ivi connesso, ferma restando la sua facoltà di investire in titoli garantiti da beni immobili o da interessi ivi connessi, oppure emessi da società che investono in beni immobili o interessi ivi connessi.
- (C) La Società non può effettuare vendite allo scoperto di valori mobiliari, Investimenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari di cui alle sezioni 1(A)(3), (5) e (6).
- (D) La Società può prendere in prestito per conto di un Comparto importi che complessivamente non superino il 10% del Valore patrimoniale netto del Comparto, e soltanto in via temporanea. Al riguardo, le operazioni back to back non sono considerate prestiti.
- (E) La Società non può ipotecare, costituire in pegno, impegnare o vincolare in altro modo a garanzia dei propri debiti i titoli detenuti per conto di un Comparto, a meno che ciò non sia necessario in relazione ai prestiti menzionati al precedente paragrafo (D), e in questo caso tali ipoteche, pegni e garanzie non possono superare il 10% del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

Al riguardo, il deposito di titoli o altre attività in conti separati in relazione a operazioni su swap, opzioni, contratti a termine su valute o future non è considerato un'ipoteca, un pegno o una garanzia.

- (F) La Società può acquisire in titoli in cui le è consentito di investire nell'ambito del perseguimento del proprio obiettivo e della propria politica d'investimento attraverso attività di underwriting o sub-underwriting.
- (G) La Società ottempererà, per ogni singolo Comparto, alle ulteriori restrizioni eventualmente prescritte dalle autorità di regolamentazione nei paesi in cui le Azioni vengono distribuite.

3. Derivati

Ai sensi della precedente sezione 1(A)(5), per ciascun Comparto la Società può investire in derivati.

La Società dovrà assicurarsi che l'esposizione complessiva di ciascun Comparto in derivati non superi il patrimonio netto totale dello stesso. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale. Inoltre, tale esposizione complessiva al rischio non può essere incrementata di oltre il 10% mediante assunzioni temporanee di prestiti (di cui alla precedente sezione 2(D)), in modo tale che in nessuna circostanza essa superi il 210% del patrimonio netto totale di un Comparto.

L'esposizione complessiva in derivati viene calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio di controparte, delle prevedibili oscillazioni del mercato e del tempo a disposizione per liquidare le posizioni. La presente disposizione si applica anche ai punti seguenti.

Ogni Comparto può investire, nell'ambito della propria politica d'investimento ed entro i limiti definiti alla sezione 1(A)(7) e alla sezione 1(C)(5), in derivati, a condizione che l'esposizione alle attività sottostanti non superi complessivamente i limiti d'investimento stabiliti alle sezioni 1(C) da (1) a (7).

Quando un Comparto investe in derivati basati su indici, in conformità alle disposizioni delle sezioni 1(C) da (1) a (7), tali investimenti non devono essere cumulati con i limiti di cui al punto 1(C). La frequenza della revisione e del ribilanciamento della composizione dell'indice sottostante di tali derivati varia a seconda dell'indice e potrebbe essere giornaliera, settimanale, mensile, trimestrale o annuale. La frequenza del ribilanciamento non produrrà alcun impatto in termini di costi nel contesto dell'adempimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto pertinente.

Quando un valore mobiliare o un Investimento del mercato monetario incorpora un derivato, quest'ultimo deve essere considerato ai fini del rispetto di tali limitazioni. Si ritiene che i valori mobiliari o gli Investimenti del mercato monetario garantiti da altre attività non incorporino alcun derivato.

I Comparti possono utilizzare derivati per finalità d'investimento e di copertura, nei limiti imposti dalla Normativa. In nessun caso l'utilizzo di tali strumenti e tecniche potrà determinare un allontanamento dalla politica e dall'obiettivo d'investimento di un Comparto. A titolo esemplificativo, i rischi contro i quali i Comparti possono essere oggetto di copertura sono il rischio di mercato, di cambio, di tasso d'interesse, di credito, di volatilità o di inflazione.

Ogni Comparto può investire in strumenti finanziari derivati negoziati OTC quali, in via non limitativa, total return swap, contratti per differenza o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili, in conformità alle condizioni indicate nell'Appendice I e all'obiettivo e alla politica d'investimento di ogni Comparto. Tali derivati OTC saranno detenuti in custodia, nella misura in cui ciò sia possibile, dal Depositario. Ulteriori informazioni sulla custodia delle garanzie collaterali ricevute sono riportate alla sezione "Depositario" di cui sopra. Un total return swap è un contratto in cui una parte (total return payer) trasferisce il rendimento economico complessivo di un'attività di riferimento all'altra (total return receiver). Il rendimento economico complessivo comprende redditi da interessi e canoni, utili e perdite dovuti a variazioni di prezzo e perdite su crediti.

I total return swap perfezionati da un Comparto possono essere sotto forma di funded e/o unfunded swap. Unfunded swap indica uno swap in cui il total return receiver all'inizio non effettua alcun pagamento anticipato. Funded swap indica invece uno swap in cui il total return receiver versa anticipatamente un importo in cambio del rendimento totale dell'attività di riferimento; questo strumento può pertanto essere più costoso a causa dell'obbligo di pagamento anticipato.

Tutti i proventi generati da total return swap, al netto di commissioni e costi operativi diretti e indiretti, saranno attribuiti a ogni Comparto e non sono soggetti ad accordi di condivisione del rendimento. I costi attribuiti ai total return swap detenuti sono inclusi nello spread.

Accordi sui derivati OTC

Un Comparto può stipulare un accordo sui derivati OTC. Le controparti di qualunque operazione in derivati OTC, quali total return swap, contratti per differenza, operazioni di pronti contro termine e operazioni di vendita con patto di riacquisto o altri derivati, stipulata da un Comparto, vengono selezionate da un elenco di controparti approvate dalla Società di gestione. La Società di gestione si prefigge di selezionare le migliori controparti disponibili per gli specifici mercati in conformità alla politica interna del gruppo. Le controparti saranno istituti, ossia enti creditizi o imprese d'investimento, aventi come requisito la sede legale ubicata in: uno Stato membro dell'UE; un Paese del G10 o un altro Paese le cui norme prudenziali sono considerate equivalenti dal CSSF ai fini dello scopo in oggetto, autorizzate ai sensi della direttiva MiFID o di un insieme di norme analoghe e soggette a vigilanza prudenziale. All'inizio della negoziazione, tali imprese saranno classificate con rating BBB/Baa2 o superiore o saranno state approvate dall'Agency Credit Risk Committee del Gruppo Schroders. La Società di gestione controlla l'affidabilità creditizia continuativa di tutte le controparti, il cui elenco può essere modificato. Le controparti non avranno alcuna facoltà discrezionale sulla composizione o sulla gestione del portafoglio del Comparto interessato o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati. La Società riporterà l'identità delle controparti nella relazione annuale.

Poiché le controparti con le quali i Comparti stipulano contratti total return swap non hanno alcun potere discrezionale circa gli investimenti del Comparto (comprese eventuali attività di riferimento), non è richiesta la loro approvazione per le operazioni di investimento dei Comparti.

Salvo ove diversamente specificato nell'Appendice III, l'esposizione complessiva in derivati sarà calcolata secondo un approccio basato sugli impegni. L'impiego dell'approccio Value-at-Risk (VaR) per il calcolo dell'esposizione complessiva di taluni Comparti è indicato nell'Appendice III.

Esposizione complessiva

L'esposizione complessiva di un Comparto è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Approccio basato sugli impegni

In base all'approccio basato sugli impegni, le posizioni in derivati sono convertite in posizioni equivalenti nel sottostante, utilizzando il prezzo di mercato o il prezzo/valore figurativo nozionale futuro se più prudente.

Approccio VaR

Giornalmente saranno prodotti e monitorati rapporti sul VaR, in base ai seguenti criteri:

- periodo di detenzione (holding period) di 1 mese;
- intervallo di confidenza unilaterale del 99%;
- almeno un anno di osservazioni storiche effettive (250 giorni), salvo che le condizioni di mercato impongano un periodo di osservazione più breve; e
- aggiornamento dei parametri del modello su base almeno trimestrale.

Almeno una volta al mese verranno altresì effettuate prove di stress.

I limiti del VaR sono fissati usando un approccio assoluto o relativo.

Approccio VaR assoluto

L'approccio VaR assoluto è generalmente appropriato in assenza di un portafoglio o parametro di riferimento identificabile, ad esempio nei fondi a rendimento assoluto. Con l'approccio VaR assoluto, viene fissato un limite sotto forma di percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto. Il limite VaR assoluto di un Comparto deve essere fissato a un livello pari o inferiore al 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto interessato. Tale limite è basato su un periodo di detenzione di 1 mese e un livello di confidenza unilaterale del 99%.

Approccio VaR relativo

L'approccio VaR relativo è utilizzato per i Comparti quando viene definito un indice di riferimento del VaR che riflette la strategia d'investimento perseguita da un Comparto. Con l'approccio VaR relativo, viene fissato un limite sotto forma di multiplo del VaR di un portafoglio o parametro di riferimento. Il limite del VaR relativo di un Comparto deve essere pari o inferiore a due volte il VaR del parametro di riferimento VaR del Comparto. Le informazioni sullo specifico indice di riferimento VaR utilizzato sono illustrate nella successiva Appendice III.

4. Utilizzo di tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari e agli investimenti del mercato monetario

Ciascun Comparto può utilizzare tecniche e strumenti (incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti di pronti contro termine e di vendita con patto di riacquisto) relativi a valori mobiliari e a Investimenti del mercato monetario allo scopo di gestire

efficacemente il portafoglio e nei casi in cui ciò rappresenti il migliore interesse del Comparto e sia in linea con il suo obiettivo d'investimento e con il profilo dell'Investitore.

Nella misura consentita ed entro i limiti prescritti dalla Normativa e in particolare (i) dalla Circolare CSSF 08/356 in materia di utilizzo di tecniche e strumenti finanziari (ed eventuali successive modifiche, integrazioni o sostituzioni) e (ii) dalla Circolare CSSF 14/592 in materia di Orientamenti ESMA su questioni relative agli ETF e ad altri OICVM, ciascun Comparto, può allo scopo di generare ulteriore capitale o reddito o di ridurre i propri costi o i propri rischi, stipulare in qualità di acquirente o venditore contratti di pronti contro termine o di vendita con patto di riacquisto, opzionali o non opzionali, e svolgere operazioni di prestito titoli.

Per il momento, la Società non perfezionerà operazioni di prestito titoli, contratti di vendita con patto di riacquisto e pronti contro termine. Qualora la Società decidesse di utilizzare tali tecniche in futuro, aggiornerà di conseguenza il presente Prospetto e osserverà la Normativa e in particolare la circolare 14/592 della CSSF concernente gli Orientamenti ESMA su questioni relative agli ETF e ad altri OICVM e il Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo.

Prestito titoli

Qualora la Società eseguisse operazioni di prestito titoli, ciascun Comparto si impegnerà in operazioni di prestito titoli esclusivamente con istituzioni di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni e che siano soggette a vigilanza prudenziale ritenuta dalla CSSF equivalente a quella stabilita dal diritto comunitario europeo.

Ciascun Comparto è tenuto ad assicurare di essere in grado in ogni momento di richiamare qualunque titolo concesso in prestito o di rescindere qualunque contratto di prestito titoli stipulato.

Con riferimento alle operazioni di prestito titoli, il Comparto dovrà assicurarsi che la propria controparte consegni e mantenga ogni giorno una garanzia il cui valore di mercato sia almeno pari a quello dei titoli concessi in prestito. La suddetta garanzia collaterale dovrà essere fornita sotto forma di contanti o di titoli conformi ai requisiti stabiliti dal Regolamento. Tale garanzia dovrà essere conforme ai requisiti esposti nella sezione 5. "Gestione del collaterale" più avanti.

Contratti di vendita con patto di riacquisto e pronti contro termine

I contratti di pronti contro termine consistono di operazioni disciplinate da un contratto in virtù del quale una parte vende titoli o strumenti a una controparte, impegnandosi a riacquistare tali titoli, o titoli o strumenti sostitutivi aventi le stesse caratteristiche, dalla controparte a un prezzo specifico a una data futura stabilita, o da stabilire, da parte del cedente. Tali operazioni sono comunemente definite contratti di pronti contro termine per la parte che vende i titoli o gli strumenti, e contratti di vendita con patto di riacquisto per la controparte che li acquista.

Qualora un Comparto eseguisse contratti di pronti contro termine e di vendita con patto di riacquisto, tale Comparto stipulerà contratti di vendita con patto di riacquisto e pronti contro termine esclusivamente con controparti che siano soggette a regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dal diritto comunitario europeo.

Un Comparto che stipuli un contratto di vendita con patto di riacquisto è tenuto ad assicurare di essere in grado in ogni momento di richiamare interamente la liquidità investita o di rescindere il contratto di vendita con patto di riacquisto.

Un Comparto che stipuli un contratto di pronti contro termine è tenuto ad assicurare di essere in grado in ogni momento di richiamare qualunque titolo soggetto al contratto di pronti contro termine o di rescindere il contratto stipulato.

I contratti di pronti contro termine e di vendita con patto di riacquisto a scadenza fissa che non eccedono 7 giorni saranno considerati accordi basati su condizioni che consentono al Comparto di richiamare le attività in qualunque momento.

Ciascun Comparto dovrà assicurare che il suo livello di esposizione a contratti di pronti contro termine e vendita con patto di riacquisto sia tale da consentire in qualunque momento l'ottemperanza ai suoi obblighi di rimborso.

Il collaterale ricevuto deve soddisfare i requisiti definiti nella successiva sezione 5. "Gestione del collaterale".

Tutti i ricavi rivenienti da contratti di vendita con patto di riacquisto e di pronti contro termine, al netto delle commissioni e dei costi operativi diretti e indiretti, saranno restituiti a ciascun Comparto. Le informazioni su commissioni e costi operativi diretti e indiretti che possono essere sostenuti al riguardo, nonché l'identità delle entità ai tali costi e commissioni sono versati ed eventuali loro eventuali affiliazioni con il Depositario o la Società di gestione, saranno disponibili nella relazione annuale della Società.

5. Gestione del collaterale

Occorre combinare le esposizioni al rischio di controparte derivato da operazioni in derivati OTC e le tecniche di gestione efficace del portafoglio al momento di calcolare i limiti del rischio di controparte indicati nella sezione 1(C) di cui sopra.

Il collaterale ricevuto a favore di un Comparto può essere usato per ridurre l'esposizione al rischio di controparte, ove rispetti i criteri previsti dalle leggi e dai regolamenti applicabili. Ove un Comparto intraprenda operazioni in derivati OTC e tecniche di gestione efficace del portafoglio, il collaterale usato per ridurre il rischio di controparte deve sempre e integralmente rispettare i seguenti criteri:

- (A) Qualunque collaterale ricevuto in forma diversa da denaro contante deve essere di prima qualità, altamente liquido e deve essere negoziato su un Mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione con determinazione dei prezzi trasparente, in modo che possa essere venduto in tempi rapidi a un prezzo prossimo a quello della valutazione pre-vendita. Il collaterale ricevuto dovrà inoltre essere conforme alle disposizioni riportate nella sezione 1(D) di cui sopra.
- (B) Il collaterale ricevuto sarà valutato almeno giornalmente. Le attività che mostrano un'elevata volatilità dei prezzi non saranno accettate come collaterale, a meno che non vi siano margini di garanzia sufficientemente conservativi.
- (C) Il collaterale ricevuto dovrà essere di qualità elevata.
- (D) Il collaterale ricevuto sarà emesso da un soggetto indipendente dalla controparte, che non dovrà mostrare una stretta correlazione con le performance della controparte.

(E) Il collaterale sarà sufficientemente diversificato in termini di paesi, mercati ed emittenti. Il criterio di sufficiente diversificazione in relazione alla concentrazione di emittenti deve essere rispettato nel caso in cui il Comparto riceva da una controparte di gestione efficace del portafoglio e di operazioni in derivati over-the-counter un paniere del collaterale con un'esposizione massima a un dato emittente pari al 20% del suo Valore patrimoniale netto. Quando un Comparto è esposto a diverse controparti, i diversi panieri del collaterale devono essere aggregati per poter calcolare il limite del 20% di esposizione a un singolo emittente. A titolo di deroga, un Comparto può essere interamente collateralizzato in valori mobiliari e Investimenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, da uno o più suoi enti locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati membri locali dell'UE. In tal caso, il Comparto deve ricevere titoli di almeno sei emissioni diverse, fermo restando che i titoli di una singola emissione non possono superare il 30% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

(F) Laddove vi sia una cessione di titolarità, il collaterale ricevuto sarà detenuto dal Depositario o uno dei Corrispondenti cui il Depositario ne abbia delegato la custodia. In caso di altri tipi di accordi, il collaterale può essere detenuto da una terza parte depositaria, che deve essere soggetta a vigilanza prudenziale e non essere correlata all'emittente del collaterale.

(G) Il collaterale ricevuto dovrà poter essere applicato dal Comparto pienamente e in qualunque momento senza che sia necessaria alcuna consultazione o approvazione della controparte e, ove applicabile, deve altresì rispettare i limiti di controllo indicati nella presente sezione.

(H) Fatte salve le summenzionate condizioni, le forme consentite di collaterale comprendono:

- (1) liquidità ed equivalenti liquidi, inclusi certificati bancari a breve termine e Investimenti del mercato monetario;
- (2) titoli di stato con qualunque scadenza emessi da paesi quali, in via non limitativa, Regno Unito, Stati Uniti, Francia e Germania, senza alcun rating minimo.

Il collaterale sarà valutato a cadenza giornaliera usando i prezzi di mercato disponibili e tenendo conto di margini di garanzia appropriati, da stabilirsi per ogni classe di attività sulla base della rispettiva politica in materia di abbattimenti adottata dalla Società di gestione.

(I) Il collaterale ricevuto in forma diversa da denaro contante non dovrà essere venduto, reinvestito o impegnato.

(J) Il collaterale in denaro che non è ricevuto per conto di Classi di Azioni con copertura valutaria potrà essere:

- (1) depositato presso determinati soggetti secondo quanto prescritto nella sezione 1(A)(6) di cui sopra;
- (2) investito in titoli di Stato di elevata qualità;
- (3) utilizzato per operazioni di vendita con patto di riacquisto a condizione che tali operazioni si svolgano con istituti di credito soggetti a vigilanza

prudenziale e che il Comparto sia in grado di richiamare in qualsiasi momento e per intero la liquidità maturata; e

- (4) investito in fondi comuni monetari a breve termine, come definiti negli "Orientamenti ESMA su una definizione comune di fondi comuni monetari europei ("ESMA Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds"), emanati da ESMA (CESR/10-049), come di volta in volta modificati, o in Fondi comuni monetari come definiti nel RFCM non appena applicabile.

Il collaterale in denaro reinvestito dovrà essere diversificato conformemente ai requisiti in materia di diversificazione applicabili al collaterale ricevuto non in denaro come stabilito precedentemente. Il reinvestimento del collaterale in denaro comporta determinati rischi per un Comparto, come descritto nell'Appendice II.

Politica sul collaterale

Il collaterale ricevuto dal Comparto sarà limitato in maniera preponderante a denaro contante e titoli di Stato.

Politica sui margini di garanzia

La Società di gestione applica i seguenti margini di garanzia per il collaterale nelle operazioni OTC (la Società di gestione si riserva il diritto di apportare modifiche a questa politica in qualunque momento, nel qual caso il presente Prospetto sarà aggiornato di conseguenza):

Collaterale idoneo	Scadenza residua	Percentuale di valutazione
Contante	N/D	100%
Titoli di Stato	1 anno o meno	98%
	Più di 1 anno e fino a 5 anni (inclusi)	96%-97%
	Più di 5 anni e fino a 10 anni (inclusi)	93%-95%
	Più di 10 anni e fino a 30 anni (inclusi)	93%
	Più di 30 anni e fino a 40 anni (inclusi)	90%
	Più di 40 anni e fino a 50 anni (inclusi)	87%

6. Processo di gestione del rischio

La Società utilizzerà un processo di gestione del rischio che le consenta, di concerto con il Gestore degli investimenti, di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni, l'utilizzo di tecniche di gestione efficace del portafoglio, la gestione del collaterale e il relativo contributo al profilo di rischio complessivo dei singoli Comparti. La Società o il Gestore degli investimenti utilizzeranno, se del caso, un processo che permetta una valutazione accurata e indipendente degli eventuali derivati OTC.

La Società di gestione, su richiesta di un Investitore, fornirà ulteriori informazioni in merito ai limiti quantitativi applicati nella gestione del rischio di ciascun Comparto, ai metodi scelti a tale scopo e all'andamento recente dei rischi e dei rendimenti delle principali categorie di strumenti. Tali ulteriori informazioni comprendono i livelli di VaR stabiliti per i Comparti che impiegano questo approccio di misurazione del rischio.

La struttura della gestione del rischio è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

Gestione dei rischi di sostenibilità

Il processo decisionale d'investimento per ciascun Fondo include la considerazione dei rischi di sostenibilità insieme ad altri fattori. Un rischio di sostenibilità è un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore di un investimento e sul rendimento del Comparto. I rischi di sostenibilità potrebbero sorgere all'interno di un'attività particolare o all'esterno, con un impatto su più attività. I rischi di sostenibilità che potrebbero influire negativamente sul valore di un investimento sono i seguenti:

- Ambiente: eventi meteorologici estremi come inondazioni e venti forti; inquinamento; danni alla biodiversità o agli habitat marini.
- Sociale: scioperi sul lavoro; problemi di salute e sicurezza quali lesioni o incidenti mortali; problemi di sicurezza dei prodotti.
- Governance: frode fiscale; discriminazione all'interno della forza lavoro; pratiche retributive inadeguate; mancata protezione dei dati personali.
- Regolamentari: Possono essere introdotte nuove normative, tasse o standard settoriali per proteggere o incoraggiare attività e pratiche sostenibili.

Classi di attività, strategie d'investimento e universi d'investimento diversi possono richiedere approcci diversi per l'integrazione di tali rischi nel processo decisionale in materia di investimenti. Il Gestore degli investimenti analizzerà in genere gli investimenti potenziali valutando (insieme ad altre considerazioni pertinenti), ad esempio, i costi e i benefici complessivi per la società e l'ambiente che un emittente può generare o come il valore di mercato di un emittente può essere influenzato da singoli rischi di sostenibilità come un aumento della tassa sulle emissioni di carbonio. Il Gestore degli investimenti prenderà in considerazione anche le relazioni dell'emittente con i suoi principali stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori e autorità di regolamentazione), valutando anche se tali relazioni siano gestite in modo sostenibile e, pertanto, se vi siano rischi rilevanti per il valore di mercato dell'emittente.

La portata o il costo di alcuni rischi di sostenibilità può avere stimato attraverso la ricerca o l'uso di strumenti proprietari o esterni. In tali casi, sarà possibile integrare tale aspetto in un'analisi finanziaria più tradizionale. Un esempio di ciò potrebbe essere rappresentato dalle implicazioni dirette di un aumento delle tasse sulle emissioni di carbonio applicabili a un emittente, che può essere incorporato in un modello finanziario come aumento dei costi e/o riduzione delle vendite. In altri casi, tali rischi possono essere più difficili da quantificare, e quindi il Gestore degli investimenti può cercare di incorporare il loro impatto potenziale in altri modi, sia esplicitamente, per esempio riducendo il valore futuro atteso di un emittente, o implicitamente, ad esempio regolando la ponderazione dei titoli di un emittente nel portafoglio del Comparto in base a quanto crede che un rischio di sostenibilità possa influenzare tale emittente.

Per eseguire queste valutazioni, si può utilizzare una serie di strumenti proprietari, insieme a indicatori aggiuntivi di fornitori di dati esterni e alla due diligence del Gestore degli investimenti, a seconda dei casi. Questa analisi fornisce al Gestore degli investimenti un quadro del potenziale impatto

dei rischi di sostenibilità sul portafoglio di investimenti del Comparto nel complesso e, accanto ad altre considerazioni di rischio, sui probabili rendimenti finanziari del Comparto.

Il dipartimento di Rischio della Società di gestione fornisce una supervisione indipendente delle esposizioni di portafoglio dal punto di vista della sostenibilità. La supervisione prevede la valutazione indipendente dei rischi di sostenibilità all'interno dei portafogli d'investimento e un'adeguata trasparenza e rendicontazione sulle esposizioni al rischio di sostenibilità.

Maggiori dettagli sulla gestione dei rischi di sostenibilità e sull'approccio del Gestore degli investimenti alla sostenibilità sono disponibili sul sito internet <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures>. Si rimanda anche al paragrafo "Rischi di sostenibilità" nell'Appendice II del Prospetto.

Quadro di gestione del rischio di liquidità

La Società di Gestione ha istituito, implementato e applica in modo coerente un quadro di gestione del rischio di liquidità che definisce gli standard di governance e i requisiti per la supervisione del rischio di liquidità in relazione ai fondi d'investimento. Il quadro delinea le responsabilità per la valutazione, il monitoraggio e la supervisione indipendente dei rischi di liquidità dei Comparti. Esso consente inoltre alla Società di Gestione di monitorare i rischi di liquidità dei Comparti e di garantire il rispetto dei parametri interni di liquidità in modo che i Comparti siano in grado, in condizioni normali, di soddisfare le richieste di rimborso delle azioni da parte degli Azionisti.

Vengono effettuate valutazioni qualitative e quantitative dei rischi di liquidità a livello di portafoglio e di titoli, per garantire che i portafogli d'investimento siano adeguatamente liquidi e che i portafogli dei Comparti siano sufficientemente liquidi per soddisfare le richieste di rimborso degli Azionisti. Inoltre, le concentrazioni degli Azionisti vengono regolarmente riesaminate per valutare il loro potenziale impatto sugli obblighi finanziari previsti dei Comparti.

I Comparti vengono rivisti individualmente per quanto riguarda i rischi di liquidità.

La valutazione dei rischi di liquidità dei Comparti da parte della Società di Gestione comprende, tra l'altro, la valutazione della strategia d'investimento, la frequenza di negoziazione, la liquidità delle attività sottostanti (e la loro quotazione) e la base di azionisti.

Una descrizione dettagliata dei rischi di liquidità è riportata nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Consiglio di Amministrazione, o la Società di Gestione, a seconda dei casi, può anche avvalersi, tra gli altri, di quanto segue per la gestione del rischio di liquidità:

- (A) Come illustrato nella sezione "Sospensioni e rinvii" del presente Prospetto, gli Amministratori potranno stabilire che il rimborso o la conversione di una parte o della totalità delle Azioni eccedente il 10% venga differito al primo Giorno di negoziazione successivo e che la loro valutazione venga effettuata in base al Valore patrimoniale netto per Azione del Giorno di negoziazione.
- (B) La Società può sospendere il calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Classe di Azioni di qualsivoglia Comparto, nonché l'emissione e il rimborso delle Azioni di tale Comparto e il diritto di

convertire le Azioni di qualsiasi Comparto in Azioni di un'altra Classe dello stesso Comparto ovvero di un altro Comparto, come illustrato nella sezione "Sospensioni o rinvii" del presente Prospetto.

7. Varie

- (A) La Società non può concedere prestiti ad altri soggetti o costituirsi garante per conto di terze parti, con la precisazione che, ai fini di questo limite, i depositi bancari e l'acquisizione dei titoli indicati nei paragrafi 1(A)(1) e (2), (3) e (4) o di attività liquide a titolo accessorio non saranno considerati come un prestito e che alla Società non sarà impedito di acquisire i titoli sopraccitati non interamente liberati. La Società, nell'esercizio dei diritti di sottoscrizione connessi ai titoli facenti parte delle sue attività, non è tenuta a rispettare i limiti percentuali di investimento. La Società di gestione, i Gestori degli Investimenti, i Distributori, il Depositario o i loro agenti autorizzati o associati potranno effettuare transazioni aventi per oggetto le attività della Società, purché tutte le operazioni vengano eseguite a normali condizioni commerciali e in modo indipendente e a patto che ciascuna di esse rispetti una delle seguenti condizioni:
- (1) venga fornita una valutazione certificata di tale operazione da parte di un soggetto considerato dagli Amministratori indipendente e competente;
 - (2) l'operazione venga eseguita alle migliori condizioni, nel rispetto del regolamento di un mercato organizzato; oppure
 - (3) ove né (1) né (2) fossero realizzabili;
 - (4) gli Amministratori ritengano che l'operazione sia stata eseguita a normali condizioni commerciali in modo indipendente.
- (B) I Comparti registrati a Taiwan sono soggetti a limiti in termini di percentuale del patrimonio che può essere investita in titoli negoziati sui mercati mobiliari della Repubblica popolare cinese. Questi limiti possono essere modificati di volta in volta dalla Financial Supervisory Commission (Commissione di vigilanza finanziaria) di Taiwan.
- (C) I Comparti registrati a Hong Kong come Organismi d'investimento collettivo idonei nel quadro dell'Hong Kong Capital Investment Entrant Scheme saranno soggetti ad alcune limitazioni d'investimento, quali il possesso di una determinata esposizione minima ad attività d'investimento consentite, secondo quanto di volta in volta specificato dalle autorità competenti di Hong Kong. L'elenco delle attività d'investimento consentite è pubblicato nel sito web dell'Hong Kong Immigration Department.
- (D) Nel caso di alcuni Comparti, almeno il 25% od oltre il 50% del Valore patrimoniale netto del Comparto sarà continuamente investito in partecipazioni azionarie ai sensi dei requisiti fiscali tedeschi. Per informazioni più dettagliate si rimanda alla sezione 2.4 (Regime fiscale tedesco) del presente Prospetto.

Appendice II

Rischi d'investimento

1. Rischi generali

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e le Azioni, ad eccezione di quelle dei Fondi comuni monetari, sono da considerarsi come un investimento a medio-lungo termine. Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato possono aumentare o diminuire e gli Azionisti potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. Quando la Valuta del Comparto è diversa dalla valuta del paese dell'Investitore oppure dalle divise dei mercati nei quali il Comparto effettua i suoi investimenti, l'Investitore potrebbe subire perdite aggiuntive (o guadagni aggiuntivi) superiori ai normali rischi d'investimento.

2. Rischio connesso all'obiettivo d'investimento

Gli obiettivi d'investimento esprimono un risultato auspicato, ma non vi sono garanzie che detto risultato sia conseguito. Sulla base delle condizioni di mercato e del contesto macroeconomico, gli obiettivi d'investimento possono rivelarsi più difficili, se non addirittura impossibili da raggiungere. Non vi sono garanzie implicite o esplicite in relazione alla probabilità che un Comparto consegua l'obiettivo d'investimento.

3. Rischio di regolamentazione

Essendo la Società domiciliata in Lussemburgo, si richiama l'attenzione degli Investitori sul fatto che non tutte le protezioni regolamentari previste dalle loro autorità di vigilanza nazionali potrebbero applicarsi. Inoltre i Comparti saranno registrati in giurisdizioni extraeuropee. In seguito a tali registrazioni, i Comparti potranno essere soggetti a regimi regolamentari più restrittivi senza che gli Azionisti dei Comparti interessati ne siano informati. In tali casi i Comparti si atterranno a detti requisiti più restrittivi. Ciò può impedire ai Comparti di utilizzare al meglio i limiti d'investimento.

4. Rischio operativo

5. Le attività della Società (comprese la gestione degli investimenti, la distribuzione e la gestione delle garanzie) sono svolte da diversi fornitori di servizi. La Società e/o la Società di gestione applicano un processo di due diligence nel selezionare i fornitori di servizi; tuttavia, il rischio operativo può verificarsi e avere un effetto negativo sulle attività della Società, e può manifestarsi in vari modi, tra cui interruzione dell'attività, prestazioni scadenti, malfunzionamenti o guasti dei sistemi informativi, violazioni normative o contrattuali, errore umano, esecuzione negligente, condotta scorretta dei dipendenti, frode o altri atti criminali. In caso di fallimento o insolvenza di un fornitore di servizi, gli investitori potrebbero riscontrare ritardi (ad esempio ritardi nel trattamento delle sottoscrizioni, delle conversioni e del rimborso delle Azioni) o altre interruzioni.

6. Rischio d'impresa, legale e fiscale

In talune giurisdizioni l'interpretazione e l'applicazione delle leggi e delle normative nonché l'applicazione dei diritti degli azionisti ai sensi delle suddette leggi e normative può comportare significative incertezze. Inoltre, vi possono essere differenze tra i principi contabili e di revisione, le pratiche contabili e i requisiti di trasparenza e quelli generalmente accettati a livello internazionale. Alcuni Comparti possono essere soggetti a ritenute alla fonte e altre imposte. La legge e le normative fiscali di qualsivoglia giurisdizione vengono spesso modificate e possono variare di volta in volta, in taluni casi con effetto retroattivo. L'interpretazione e l'applicabilità della legge e delle normative fiscali da parte delle autorità fiscali in talune giurisdizioni non sono coerenti e trasparenti e possono variare da giurisdizione a giurisdizione e/o da regione a regione. Eventuali variazioni apportate alla normativa fiscale possono influire sul valore degli investimenti detenuti dal e sulla performance del Comparto.

7. Fattori di rischio relativi a settori industriali/ aree geografiche

I Comparti che sono incentrati su specifici settori o aree geografiche sono soggetti ai fattori di rischio e di mercato che influiscono su quegli specifici settori o aree geografiche, ivi comprese le modifiche legislative, delle condizioni economiche generali e l'aumento della concorrenza. Quanto sopra descritto può comportare una maggiore volatilità del Valore patrimoniale netto delle Azioni del Comparto interessato. Ulteriori rischi possono includere una maggiore incertezza e una maggiore instabilità a livello sociale e politico, nonché catastrofi naturali.

8. Rischio di sospensione della negoziazione delle Azioni

Si rammenta agli Investitori che, in talune circostanze, il diritto a chiedere il rimborso o la conversione delle Azioni potrebbe essere sospeso (cfr. Sezione 2.5, "Sospensioni o rinvii").

9. Rischio di tasso d'interesse

Il valore delle obbligazioni e degli altri strumenti di debito può aumentare o diminuire in funzione delle oscillazioni dei tassi d'interesse. Un calo dei tassi d'interesse di norma comporta un aumento del valore degli strumenti di debito esistenti, mentre un aumento dei tassi d'interesse ne riduce il valore. Il rischio di tasso d'interesse è generalmente maggiore per investimenti a lunga duration o scadenza. Alcuni investimenti conferiscono all'emittente la facoltà di vendere o rimborsare un investimento prima della data di scadenza. Qualora un emittente venda o rimborsi un investimento in una fase di calo dei tassi d'interesse, il Comparto potrebbe dover reinvestire i proventi in investimenti che offrono rendimenti inferiori e pertanto potrebbe non beneficiare di un eventuale incremento del valore derivante dalla diminuzione dei tassi d'interesse.

10. Rischio di credito

La capacità, effettiva o percepita, dell'emittente di un titolo di debito di effettuare tempestivamente i pagamenti degli interessi e della quota capitale influirà sul valore dello strumento. È possibile che, nel periodo in cui un Comparto detiene titoli di tale emittente, la capacità dell'emittente di adempiere ai propri obblighi subisca un considerevole calo o che l'emittente risulti insolvente. Un deterioramento effettivo o percepito della capacità di un emittente di adempiere ai propri obblighi avrà verosimilmente un'incidenza negativa sul valore dei suoi titoli.

Qualora a un titolo sia stato attribuito un rating da più agenzie di rating riconosciute a livello nazionale, il Gestore degli investimenti del Comparto prenderà in considerazione il più elevato tra i rating al fine di stabilire se il titolo è di tipo investment grade. Un Comparto non procederà necessariamente alla vendita di un titolo in portafoglio se il rating di quest'ultimo scende al di sotto di investment grade, tuttavia il Gestore degli investimenti del Comparto valuterà se il titolo continua ad essere un investimento idoneo per il Comparto. Il Gestore degli investimenti di ciascun Comparto verifica che un titolo sia classificato come investment grade unicamente al momento dell'acquisto. Alcuni Comparti investiranno in titoli cui non è stato assegnato un rating da agenzie riconosciute a livello nazionale; in tali casi il merito di credito di tali titoli sarà stabilito dal Gestore degli investimenti.

Di norma il rischio di credito è maggiore per investimenti emessi a un prezzo inferiore al loro valore nominale e che effettuano pagamenti di interessi unicamente alla scadenza, anziché a intervalli regolari durante la vita dell'investimento. Le agenzie di rating basano i loro giudizi in larga misura sulla situazione finanziaria passata dell'emittente e sulle proprie analisi di investimento al momento dell'attribuzione del rating. Il rating assegnato a un particolare investimento non riflette necessariamente la situazione finanziaria dell'emittente in quel momento, né rappresenta un giudizio sulla volatilità e sulla liquidità dell'investimento. Sebbene in genere i titoli investment grade presentino un rischio di credito più basso rispetto agli investimenti con rating inferiore a investment grade, essi possono condividere con questi ultimi alcuni rischi, inclusa la possibilità che l'emittente

non sia in grado di effettuare tempestivamente i pagamenti degli interessi e della quota capitale e che si riveli, di conseguenza, insolvente.

11. Rischio liquidità

Il rischio di liquidità esiste quando si riscontrano difficoltà durante l'acquisto o la vendita di determinati investimenti. L'investimento in titoli illiquidi può ridurre la performance di un Comparto, poiché quest'ultimo potrebbe non essere in grado di vendere i titoli illiquidi in un momento o a un prezzo conveniente. Gli investimenti in titoli esteri, in derivati o in titoli esposti in misura considerevole al rischio di mercato e/o di credito tendono ad avere una maggiore esposizione al rischio di liquidità. I titoli illiquidi possono avere un'elevata volatilità ed essere difficili da valutare.

12. Rischio di inflazione/deflazione

Il rischio di inflazione è il rischio di una futura diminuzione del valore del patrimonio di un Comparto o del reddito derivante dagli investimenti di quest'ultimo, poiché l'inflazione comporta un'erosione del valore della moneta. Un aumento del tasso di inflazione può determinare un calo del valore reale del portafoglio di un Comparto. Il rischio di deflazione è il rischio che nel tempo si verifichi un calo generalizzato dei prezzi nell'economia. La deflazione può avere un effetto negativo sul merito di credito degli emittenti e può aumentarne la probabilità di insolvenza, causando una diminuzione del valore del portafoglio di un Comparto.

13. Rischio connesso ai derivati

In relazione a un Comparto che utilizza derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, non può essere fornita alcuna garanzia che il loro rendimento produca effetti positivi per tale Comparto e per i suoi Azionisti.

Ogni Comparto può sostenere costi e commissioni in relazione a total return swap, contratti per differenza o altri derivati con caratteristiche simili, conseguenti alle operazioni in tali strumenti e/o eventuali aumenti o diminuzioni del loro valore nozionale. L'importo di tali commissioni può essere fisso o variabile. Le informazioni su costi e commissioni sostenuti in merito da ogni Comparto, nonché l'identità dei beneficiari e la loro eventuale affiliazione con il Depositario, il Gestore degli investimenti o la Società di gestione, se del caso, possono essere indicati nella relazione annuale.

14. Rischio connesso ai warrant

Quando un Comparto investe in warrant, il prezzo, la performance e la liquidità di questi ultimi sono di norma collegati al titolo sottostante. Tuttavia, il prezzo, la performance e la liquidità di tali warrant saranno soggetti a variazioni maggiori rispetto ai titoli sottostanti, in ragione della maggiore volatilità del mercato dei warrant. Oltre al rischio di mercato connesso alla volatilità dei warrant, un Comparto che investe in warrant sintetici, in cui l'emittente è diverso da quello del titolo sottostante, è esposto al rischio che l'emittente del warrant sintetico non adempia ai propri obblighi e che tale operazione comporti una perdita per il Comparto e, in ultima istanza, per i suoi Azionisti.

15. Rischio connesso ai credit default swap

Un credit default swap consente di trasferire il rischio di insolvenza. Ciò permette a un Comparto di acquistare una protezione su un'obbligazione di riferimento da esso detenuta (a copertura dell'investimento) o di acquistare una protezione su un'obbligazione di riferimento che esso non detiene fisicamente, in previsione di un deterioramento della qualità creditizia del titolo. Una controparte, l'acquirente

della protezione (c.d. protection buyer), effettua una serie di pagamenti a favore del protection seller a fronte del diritto di ricevere un pagamento al verificarsi di un evento creditizio (un deterioramento del merito di credito, come definito nell'accordo tra le parti). Qualora l'evento di credito non si verifichi, l'acquirente pagherà la totalità dei premi previsti e il contratto di swap si estinguerà alla scadenza senza ulteriori pagamenti. Il rischio dell'acquirente è pertanto limitato al valore dei premi pagati. Inoltre, laddove si verifichi un evento creditizio e il Comparto non detenga l'obbligazione di riferimento sottostante, esso potrà essere esposto al rischio di mercato, poiché potrebbe necessitare di un determinato lasso di tempo per acquistare l'obbligazione di riferimento e consegnarla alla controparte. In caso di insolvenza della controparte, poi, il Comparto potrebbe non recuperare l'intero importo dovutogli dalla medesima. In alcuni casi il mercato dei credit default swap può essere più illiquido di quello obbligazionario. La Società ridurrà tale rischio controllando in modo appropriato l'utilizzo di questo tipo di operazione.

16. Rischio connesso a future, opzioni e operazioni a termine

Un Comparto può utilizzare opzioni, future e contratti a termine su valute, titoli, indici, volatilità, inflazione e tassi d'interesse per finalità di copertura e d'investimento.

Le operazioni in future possono comportare un elevato livello di rischio. L'importo del margine iniziale è ridotto rispetto al valore del contratto future, il che produce il cosiddetto "effetto leva". Un movimento del mercato relativamente modesto avrà un impatto proporzionalmente maggiore e ciò potrà incidere positivamente o negativamente sul Comparto. Sussiste la possibilità che la trasmissione di ordini finalizzati a limitare le perdite si riveli inefficace a causa di particolari condizioni di mercato, che potrebbero impedire l'esecuzione.

Anche le transazioni in opzioni possono comportare un alto grado di rischio. Vendere un'opzione di norma è molto più rischioso che comprarla. Sebbene il premio ricevuto dal Comparto sia fisso, il Comparto può subire perdite nettamente superiori a tale importo. Il Comparto è anche esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione, nel qual caso sarà obbligato a regolare l'opzione in denaro o ad acquistare o consegnare il sottostante. Se l'opzione è "coperta", in quanto il Comparto detiene una posizione equivalente nel sottostante o un future su un'altra opzione, il rischio può essere ridotto.

Le operazioni a termine e le opzioni di acquisto, in particolare quelle negoziate over-the-counter e non compensate da una controparte centrale, presentano un rischio di controparte maggiore. In caso di inadempienza di una controparte, il Comparto potrebbe non ricevere il pagamento atteso o la consegna delle attività. Ciò potrebbe comportare la perdita del profitto non realizzato.

17. Rischio connesso alle credit linked note

Una credit linked note consiste in uno strumento di debito con il quale si assumono sia il rischio di credito del relativo soggetto (o soggetti) di riferimento (reference entity), sia quello dell'emittente della credit linked note. Vi è inoltre un rischio associato al pagamento della cedola; qualora un soggetto di riferimento in un paniere di credit linked note subisca un evento creditizio, la cedola sarà ridefinita e pagata su un valore nominale ridotto. Sia il capitale residuo che la cedola sono esposti a ulteriori eventi di credito. In casi

estremi si può giungere alla perdita dell'intero capitale. Esiste inoltre il rischio che l'emittente della note risulti inadempiente.

18. Rischio connesso alle equity linked note

La componente di rendimento di un'equity linked note si basa sulla performance di un singolo titolo, di un paniere di titoli o di un indice azionario. L'investimento in questi strumenti può comportare una perdita di capitale qualora il valore del titolo sottostante diminuisca. In casi estremi, può verificarsi la perdita dell'intero capitale. Si incorre negli stessi rischi investendo direttamente in titoli azionari. Il rendimento dovuto sulla note viene determinato ad un'ora specifica della data di valutazione, indipendentemente dalle oscillazioni del prezzo del titolo sottostante. Non vi è alcuna garanzia di rendimento o di reddito sull'investimento. Esiste inoltre il rischio che l'emittente della note risulti inadempiente.

Un Comparto potrà utilizzare equity linked note per accedere a determinati mercati, quali i mercati emergenti e quelli meno sviluppati, qualora non sia possibile investirvi direttamente. Questo approccio può esporre ai seguenti rischi aggiuntivi: assenza di un mercato secondario per tali strumenti, illiquidità dei titoli sottostanti e difficoltà nella vendita di tali strumenti nei periodi di chiusura dei mercati dei sottostanti.

19. Rischio connesso alle insurance linked security

Le insurance linked security possono essere esposte a gravi perdite, anche totali, in conseguenza di eventi assicurativi quali catastrofi naturali, provocate dall'uomo o di altro tipo. Tali catastrofi possono essere causate da vari eventi, compresi, a titolo esemplificativo, uragani, terremoti, tifoni, grandinate, alluvioni, tsunami, tornado, tempeste, temperature estreme, incidenti aerei, incendi, esplosioni e incidenti in mare. L'incidenza e la gravità di tali catastrofi sono intrinsecamente imprevedibili, e le perdite per un Comparto dovute a tali catastrofi potrebbero essere notevoli. Qualunque evento climatico o di altro tipo in grado di causare un aumento della probabilità e/o della gravità di tali eventi (ad esempio il riscaldamento globale, che provoca uragani più intensi e frequenti) potrebbe produrre effetti materiali negativi sul Comparto. Sebbene l'esposizione di un Comparto a tali eventi sarà diversificata a seconda del suo obiettivo d'investimento, un singolo evento catastrofico potrebbe avere effetti su diverse aree geografiche e su diversi settori di attività, oppure la frequenza o la gravità degli eventi catastrofici potrebbe superare le attese; in entrambi i casi si potrebbero avere gravi effetti negativi sul Valore patrimoniale netto del Comparto.

20. Total return swap

21. Un Comparto può impiegare i total return swap per replicare, tra l'altro, l'esposizione di un indice o scambiare la performance di uno o più strumenti in un flusso finanziario a tasso fisso o variabile. In tali casi, la controparte dell'operazione sarà una controparte che la Società di gestione ha approvato e controllato. In nessun momento una controparte in un'operazione disporrà di discrezionalità in merito alla composizione o alla gestione del portafoglio di investimenti del Comparto o all'attività sottostante del total return swap.

22. Rischi generali connessi alle operazioni OTC

Gli strumenti negoziati sui mercati over-the-counter (OTC) possono presentare volumi di scambio inferiori e i loro prezzi possono essere più volatili rispetto a quelli degli strumenti negoziati principalmente in borsa. Tali strumenti possono essere meno liquidi di altri più comunemente negoziati. Inoltre, i prezzi di tali strumenti possono includere uno spread non comunicato applicato dall'intermediario e che il Comparto pagherà come parte del prezzo di acquisto.

Il grado di regolamentazione e supervisione governativa delle operazioni nei mercati OTC è generalmente minore rispetto a quello che caratterizza le operazioni perfezionate su borse organizzate. I derivati OTC sono perfezionati direttamente con la controparte anziché attraverso una borsa riconosciuta e un organismo di compensazione. Le controparti in derivati OTC non godono delle stesse tutele applicabili a coloro che operano su borse valori riconosciute, come per esempio la garanzia di buona esecuzione di un organismo di compensazione.

Il principale rischio associato alle operazioni in derivati OTC (come per esempio opzioni non negoziate in borsa, contratti a termine, swap o contratti per differenza) è il rischio di inadempienza di una controparte che sia diventata insolvente o non sia altrimenti in grado - ovvero si rifiuti - di ottemperare ai propri obblighi, come richiesto dalle condizioni dello strumento. I derivati OTC possono esporre un Comparto al rischio che la controparte non regoli un'operazione in conformità alle relative condizioni, oppure ritardi il regolamento di un'operazione, a causa di una controversia in merito alle clausole contrattuali (anche non in buona fede), oppure a seguito dell'insolvenza, del fallimento o di altri problemi di credito o liquidità della controparte. Per gli strumenti finanziari derivati OTC (salvo alcune operazioni di cambio e opzioni azionarie), il rischio di controparte è generalmente mitigato dal trasferimento o costituzione in pegno della garanzia a favore del Comparto. Il collaterale può tuttavia subire fluttuazioni di valore ed essere difficile da vendere; di conseguenza, non vi è alcuna garanzia che il valore del collaterale detenuto sia sufficiente a coprire l'importo dovuto al Comparto.

Un Comparto può operare in derivati OTC compensati attraverso un organismo di compensazione che funge da controparte centrale. La compensazione centrale intende ridurre il rischio di controparte e aumentare la liquidità rispetto ai derivati OTC a compensazione bilaterale, ma non elimina completamente questi rischi. La controparte centrale richiederà un margine al broker responsabile della compensazione, che a sua volta richiederà un margine al Comparto. Esiste il rischio che un Comparto perda i suoi

depositi di margine iniziale e di variazione in caso di insolvenza del broker responsabile della compensazione con il quale ha una posizione aperta, ovvero qualora il margine non sia identificato e correttamente segnalato al particolare Comparto, in particolare laddove il margine sia detenuto in conti omnibus tenuti da detto broker presso la controparte centrale. Qualora il broker responsabile della compensazione divenga insolvente, vi è la possibilità che il Comparto non abbia facoltà di trasferire o "portare" le proprie posizioni a un altro broker responsabile della compensazione.

Il Regolamento UE n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (conosciuto anche come Regolamento sulle infrastrutture del mercato europeo, o "EMIR"), entrato in vigore il 16 agosto 2012, introduce requisiti uniformi in materia di operazioni su derivati OTC richiedendo che talune operazioni su derivati OTC "idonei" siano inoltrate a controparti regolamentate per la compensazione a livello centralizzato e imponendo la segnalazione di alcuni dettagli delle operazioni su derivati ai repertori di dati sulle negoziazioni. L'EMIR impone inoltre requisiti per procedure appropriate e disposizioni intese a misurare, monitorare e attenuare il rischio operativo e di credito di controparte in relazione alle operazioni su derivati OTC cui non si applica l'obbligo di compensazione. Questi requisiti comprendono lo scambio di margini e, laddove vi sia uno scambio di margine iniziale, la relativa segregazione a opera delle parti, anche della Società.

Gli investimenti in derivati OTC possono essere soggetti al rischio di valutazioni differenti derivanti dalla diversità dei metodi di valutazione consentiti. Sebbene la Società abbia messo in atto procedure di valutazione appropriate allo scopo di determinare e verificare il valore dei derivati OTC, alcune operazioni sono complesse e la valutazione può essere fornita soltanto da un numero limitato di partecipanti al mercato che possono operare anche come controparti nelle operazioni. Una valutazione impropria può dare luogo a un'errata rilevazione degli utili o delle perdite e dell'esposizione alla controparte.

A differenza dei derivati negoziati in borsa, i cui termini e condizioni sono standardizzati, i derivati OTC sono di norma definiti attraverso trattative con la controparte nell'operazione sullo strumento. Sebbene questo tipo di meccanismo offra maggiore flessibilità in termini di personalizzazione dello strumento in base alle esigenze delle parti, i derivati OTC possono comportare un rischio legale maggiore rispetto agli strumenti negoziati in borsa in quanto può sussistere il rischio di perdita qualora l'accordo sia ritenuto legalmente inefficace ovvero non correttamente documentato. Può inoltre esistere un rischio legale o di documentazione laddove le parti non concordino in merito alla corretta interpretazione delle clausole contrattuali. In generale, questi rischi sono tuttavia in qualche misura attenuati dall'adozione di contratti modello come quelli pubblicati dall'International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

23. Rischio di controparte

La Società effettua operazioni tramite o con intermediari, stanze di compensazione, controparti di mercato e altri operatori. La Società è soggetta al rischio che una controparte non sia in grado di adempiere ai propri obblighi a causa di insolvenza, fallimento o per altre ragioni.

Un Comparto potrà investire in strumenti quali note, obbligazioni o warrant, la cui performance è collegata a un mercato o a un investimento al quale il Comparto intende assumere un'esposizione. Tali strumenti sono emessi da diverse controparti e mediante tali investimenti il Comparto

sarà esposto al rischio di controparte dell'emittente, che si somma all'esposizione d'investimento che il Comparto intende assumere.

Il Comparto effettuerà operazioni in derivati OTC, compresi accordi di swap, soltanto con istituzioni di prim'ordine soggette a vigilanza prudenziale e specializzate in questo tipo di operazioni. Il rischio di controparte connesso a tali operazioni in derivati con istituti di prim'ordine non deve superare il 10% del patrimonio netto del Comparto interessato laddove la controparte sia un istituto di credito o il 5% del patrimonio netto negli altri casi. Tuttavia, in caso di insolvenza di una controparte, le perdite effettive potrebbero superare tali soglie.

24. Rischi specifici associati alla gestione del collaterale

Il rischio di controparte derivante da investimenti in strumenti finanziari derivati OTC (eccetto alcune operazioni su cambi e opzioni azionarie) e operazioni di prestito tramite titoli, pronti contro termine e operazioni di buy-sell back, è generalmente attenuato dal trasferimento o dalla costituzione di collaterale a favore di un Comparto. Tuttavia, le operazioni non possono essere interamente collateralizzate. Le commissioni e gli importi dovuti al Comparto non possono essere collateralizzati. In caso di insolvenza della controparte, il Comparto potrebbe dover vendere il collaterale ricevuto in forma diversa da denaro ai prezzi prevalenti sul mercato. In tal caso, il Comparto potrebbe subire una perdita dovuta tra l'altro a inaccurately di valorizzazione o monitoraggio del collaterale, fluttuazioni sfavorevoli di mercato, deterioramento del rating creditizio degli emittenti del collaterale o illiquidità del mercato sul quale è negoziato il collaterale. Le difficoltà di vendita del collaterale possono ritardare o limitare la capacità del Comparto di soddisfare le richieste di rimborso.

Un Comparto può inoltre subire una perdita reinvestendo il collaterale ricevuto in denaro, ove consentito. Tale perdita potrebbe derivare da un calo del valore degli investimenti compiuti. Un calo del valore di tali investimenti potrebbe ridurre l'importo di collaterale disponibile che il Comparto è tenuto a restituire alla controparte come richiesto dalle condizioni dell'operazione. Il Comparto dovrebbe in tal caso coprire la differenza di valore tra il collaterale originariamente ricevuto e l'importo disponibile per la restituzione alla controparte, subendo così una perdita.

25. Rischio di compensazione dei derivati OTC

Le operazioni di un Comparto su derivati OTC possono essere compensate prima della data alla quale l'obbligo di compensazione diviene efficace ai sensi dell'EMIR, allo scopo di sfruttare vantaggi in termini di prezzi e cogliere altri potenziali benefici. Le operazioni su derivati OTC possono essere compensate con il modello "a mandato" oppure con il modello "mandante-mandante". Nel quadro del modello mandante-mandante, vi è di norma un'operazione tra il Comparto e il broker responsabile della compensazione e un'altra operazione back-to-back tra tale broker di compensazione e la controparte centrale per la compensazione ("CCP"), mentre con il modello "a mandato" ha luogo una sola operazione tra il Comparto e la CCP. Si prevede che molte delle operazioni del Comparto su derivati OTC soggette a compensazione rientreranno nel modello "mandante-mandante". I rischi seguenti sono comunque pertinenti a entrambi i modelli, salvo altrimenti specificato.

La CCP richiederà un margine al broker responsabile della compensazione, che a sua volta richiederà un margine al Comparto. Le attività del Comparto costituite come margine

saranno detenute in un conto mantenuto dal broker responsabile della compensazione presso la CCP. Tale conto potrà comprendere attività di altri clienti del broker responsabile della compensazione ("conto omnibus"); in tal caso, nell'eventualità di un ammanco, le attività del Comparto trasferite come margine potranno essere usate per coprire le perdite relative a tali altri clienti del broker responsabile della compensazione a fronte di un'insolvenza della CCP o di tale broker.

Il margine fornito dal Comparto al broker responsabile della compensazione potrebbe superare il margine che tale broker è tenuto a fornire alla CCP, soprattutto laddove sia usato un conto omnibus. Il Comparto sarà esposto al broker responsabile della compensazione in ordine a qualunque margine costituito con tale broker, ma non costituito e rilevato in un conto presso la CCP. Nell'eventualità di insolvenza o fallimento del broker responsabile della compensazione, le attività del Comparto costituite come margine potrebbero non essere adeguatamente protette come nel caso in cui fossero state rilevate in un conto presso la CCP.

Il Comparto sarà esposto al rischio che il margine non sia identificato per il Comparto particolare durante la fase del relativo passaggio dal conto del Comparto al conto del broker responsabile della compensazione e quindi dal conto di tale broker alla CCP. Prima del regolamento, detto margine potrebbe essere usato per compensare le posizioni di un altro cliente del broker responsabile della compensazione, nell'eventualità di insolvenza di tale broker o della CCP.

La capacità di una CCP di identificare attività attribuibili a un particolare cliente in un conto omnibus dipende dalla corretta segnalazione delle posizioni e del margine del cliente in questione dal pertinente broker responsabile della compensazione alla CCP in oggetto. Il Comparto è pertanto soggetto al rischio operativo che il broker responsabile della compensazione non segnali correttamente tali posizioni e margine alla CCP. In tal caso, i margini trasferiti dal Comparto in un conto omnibus potrebbero essere usati per compensare le posizioni di un altro cliente del broker responsabile della compensazione nell'eventualità di insolvenza di tale broker o della CCP.

Qualora il broker responsabile della compensazione divenga insolvente, il Comparto può trasferire o "portare" le proprie posizioni a un altro broker addetto alla compensazione. La portabilità non è sempre possibile. In particolare, con il modello mandante-mandante, in cui le posizioni del Comparto sono in un conto omnibus, la capacità del Comparto di portare le sue posizioni dipende dal consenso tempestivo di tutte le altre parti che detengono posizioni in detto conto omnibus e in tal caso la portabilità non è possibile. Laddove la portabilità non sia possibile, le posizioni del Comparto possono essere liquidate e il valore attribuito dalla CCP a tali posizioni potrebbe essere inferiore al pieno valore loro assegnato dal Comparto. Durante le procedure concorsuali nei confronti del broker responsabile della compensazione, potrebbero inoltre esservi notevoli ritardi nella restituzione dell'eventuale importo netto dovuto al Comparto.

Qualora una CCP divenga insolvente, sia assoggettata a una procedura concorsuale o equivalente oppure si renda altrimenti inadempiente, è improbabile che il Comparto possa vantare crediti diretti nei confronti della CCP e gli eventuali crediti saranno rivendicati dal broker responsabile della compensazione. I diritti di un broker responsabile della compensazione nei confronti della CCP dipenderanno dalla legge del paese di costituzione della CCP e da altre tutele facoltative che la CCP può offrire, quali l'uso di un depositario

terzo per la detenzione del margine del Comparto. Al fallimento di una CCP, è probabilmente difficile o impossibile portare le posizioni a un'altra CCP e le operazioni sono pertanto destinate a cessare. In tali circostanze, è probabile che il broker responsabile della compensazione recupererà soltanto una percentuale del valore di tali operazioni e l'importo che il Comparto riuscirà a recuperare da detto broker sarà parimenti limitato. Le fasi, la tempistica, il livello di controllo e i rischi relativi a tale processo dipenderanno dalla CCP, dalle sue regole e dal diritto fallimentare applicabile. È tuttavia probabile che vi saranno ritardi e incertezze rilevanti in merito a quando e quante - eventuali - attività o liquidità il broker responsabile della compensazione riceverà dalla CCP e quindi all'importo che il Comparto riceverà da tale broker.

26. Rischio di deposito

Le attività della Società sono custodite dal Depositario e gli Investitori sono esposti al rischio che, in caso di fallimento, il Depositario non sia in grado di adempiere al suo obbligo di restituire alla Società la totalità delle attività in un breve lasso di tempo. Nei libri contabili del Depositario le attività della Società saranno identificate come appartenenti a quest'ultima. I titoli detenuti dal Depositario saranno separati dalle attività di proprietà di quest'ultimo; ciò attenua ma non esclude il rischio di mancata restituzione in caso di fallimento. Tuttavia, tale separazione non si applica alla liquidità, il che aumenta il rischio di mancata restituzione in caso di fallimento. Il Depositario non custodisce la totalità del patrimonio della Società, ma utilizza una rete di subdepositari non appartenenti al suo stesso gruppo. Gli Investitori sono esposti al rischio di fallimento dei subdepositari nella stessa misura in cui sono esposti al rischio di fallimento del Depositario.

Un Comparto potrà investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o di regolamento non siano pienamente sviluppati. Le attività del Comparto negoziate in tali mercati e affidate ai suddetti subdepositari potranno essere esposte a rischi in circostanze nelle quali al Depositario non è attribuibile alcuna responsabilità.

27. Rischio connesso alle società a più bassa e micro capitalizzazione

Il valore di un Comparto che investe in società a più bassa e micro capitalizzazione può fluttuare in misura maggiore rispetto a quello degli altri Comparti. Le società a più bassa e micro capitalizzazione possono offrire maggiori opportunità di accrescimento del valore del capitale rispetto alle società di dimensioni maggiori, ma possono anche comportare rischi specifici. Rispetto alle società a più alta capitalizzazione, esse presentano una maggiore probabilità di avere linee di prodotti e risorse finanziarie o di mercato limitate, oppure di dipendere da un gruppo dirigente esiguo e inesperto. I titoli delle società a più bassa e micro capitalizzazione possono, specialmente nei periodi di ribasso dei mercati, diventare meno liquidi e registrare una volatilità delle quotazioni nel breve termine, nonché evidenziare differenziali denaro-lettera più ampi. Tali titoli possono inoltre essere negoziati over-the-counter o su mercati regionali, o possono essere poco liquidi. Di conseguenza, gli investimenti in società a più bassa e micro capitalizzazione possono essere più vulnerabili a sviluppi sfavorevoli rispetto alle società di maggiori dimensioni e per il Comparto può essere più difficile aprire o chiudere le posizioni in titoli di tali società ai prezzi di mercato. È inoltre possibile che siano disponibili al pubblico minori informazioni in merito alle società a più bassa e micro capitalizzazione o che i loro titoli suscitino un interesse

inferiore sul mercato e potrebbe essere necessario più tempo affinché i prezzi dei titoli riflettano pienamente il valore del potenziale di guadagno o del patrimonio degli emittenti.

28. Rischio di concentrazione del portafoglio

Sebbene la strategia di alcuni Comparti di investire in un numero limitato di attività abbia il potenziale per generare rendimenti interessanti nel tempo, un Comparto che investe in un portafoglio concentrato di titoli può tendere a essere più volatile rispetto a un Comparto che investe in una varietà più ampiamente diversificata di titoli. Se le attività in cui tale Comparto investe generano risultati deludenti, il Comparto potrebbe subire perdite superiori rispetto a quelle che subirebbe se investisse in un elevato numero di attività.

29. Rischio connesso alle società del settore tecnologico

Gli investimenti nel settore tecnologico possono presentare maggiori rischi e una volatilità più elevata rispetto agli investimenti in una più vasta gamma di titoli che copra diversi settori economici. I titoli azionari delle società in cui un Comparto può investire sono influenzati dagli sviluppi tecnologici e scientifici a livello mondiale, e i prodotti o servizi di tali imprese possono divenire rapidamente obsoleti. Alcune di queste società offrono inoltre prodotti o servizi soggetti a regolamentazione statale e pertanto possono risentire negativamente delle politiche governative. Il valore degli investimenti effettuati da un Comparto può pertanto subire brusche flessioni a seguito di problemi in ambito regolamentare, di ricerca o di mercato.

30. Rischio connesso ai titoli di debito a più alto rendimento e a più basso rating

Un Comparto può investire in titoli di debito a più alto rendimento e più basso rating, che presentano rischi di mercato e creditizi maggiori rispetto ai titoli con rating più elevato. Generalmente, i titoli a più basso rating offrono un maggiore rendimento rispetto ai titoli con rating più elevato per compensare gli investitori dei maggiori rischi assunti. I rating più bassi di tali titoli riflettono la maggiore probabilità che la capacità dell'emittente di corrispondere i pagamenti dovuti ai detentori dei titoli sia compromessa da avversi mutamenti della sua situazione finanziaria o dall'aumento dei tassi d'interesse. Di conseguenza, gli investimenti in questi Comparti sono caratterizzati da un rischio di credito più alto rispetto agli investimenti nei titoli a più basso rendimento ma con rating più elevato.

31. Rischio connesso ai titoli del settore immobiliare

I rischi associati agli investimenti in titoli di società che operano principalmente nel settore immobiliare includono: la natura ciclica dei valori immobiliari, i rischi connessi a condizioni economiche generali e locali, sovraedificazione e incremento della concorrenza, aumento delle imposte sugli immobili e delle spese operative, dinamiche demografiche e variazioni del reddito da locazione, variazioni nella legislazione in materia di edificabilità delle aree, perdite per incidenti o confisca, rischi ambientali, limitazioni normative sugli affitti, variazioni nei valori degli immobili vicini, rischi relativi alle parti correlate, variazioni nell'interesse dei locatari per gli immobili, aumento dei tassi di interesse e altre influenze dei mercati dei titoli immobiliari. In generale, gli aumenti dei tassi di interesse incrementeranno i costi per l'ottenimento di finanziamenti, il che potrebbe far diminuire in modo diretto o indiretto il valore degli investimenti del Comparto.

Il mercato immobiliare, in taluni periodi, ha espresso un andamento dissimile da quello dei mercati azionari e obbligazionari. Dal momento che spesso le performance positive o negative del mercato immobiliare non sono correlate all'andamento del mercato azionario o di quello obbligazionario, questi investimenti possono incidere sulla performance del Comparto sia positivamente che negativamente.

32. Rischio connesso ai titoli ipotecari e ad altri titoli garantiti da attività

I titoli garantiti da ipoteca (MBS), incluse le obbligazioni ipotecarie assistite da garanzia (CMO) e alcuni titoli di tipo stripped MBS rappresentano una partecipazione in un prestito ipotecario o sono garantiti dal medesimo. I titoli garantiti da attività (ABS) presentano la medesima struttura dei titoli garantiti da ipoteca, ma anziché prestiti ipotecari o interessi in prestiti ipotecari, le attività sottostanti possono includere elementi quali prestiti per l'acquisto di autoveicoli con pagamento rateale, contratti di locazione aventi ad oggetto beni reali e personali di vario tipo e crediti da contratti di carte di credito. I titoli garantiti da ipoteca e i titoli garantiti da attività sono comunemente utilizzati per reindirizzare i pagamenti degli interessi e del capitale dal pool di attività sottostanti agli investitori e possono essere emessi a tasso fisso o variabile. I titoli garantiti dallo stesso pool di attività sottostanti possono essere emessi in diverse tranche, o classi, con caratteristiche di rischio e rendimento variabili a seconda della priorità del credito sui flussi finanziari provenienti dal pool e dei termini e condizioni. Maggiore è il rischio insito nella tranche, e più il titolo generalmente paga in termini di reddito.

Di norma gli investimenti tradizionali in titoli di debito corrispondono un interesse a tasso fisso sino alla scadenza, quando sarà dovuto il rimborso del capitale. Per contro, i pagamenti sui titoli garantiti da ipoteca e su numerosi investimenti garantiti da attività generalmente includono sia un pagamento in conto interessi che un parziale rimborso del capitale. Quest'ultimo può inoltre essere rimborsato in anticipo volontariamente o in seguito a rifinanziamento o a esecuzione forzata. Un Comparto può dover investire l'importo degli investimenti rimborsati anticipatamente in altri investimenti che presentano condizioni e rendimenti meno vantaggiosi. Di conseguenza, questi titoli possono presentare un minore potenziale di accrescimento del capitale in periodi in cui i tassi d'interesse sono in calo rispetto ad altri titoli con scadenza equivalente; tuttavia essi possono essere esposti a un analogo rischio di ribasso del valore di mercato nelle fasi di rialzo dei tassi d'interesse. Dal momento che il tasso di rimborsi anticipati in genere diminuisce all'aumentare dei tassi d'interesse, è probabile che un incremento di questi ultimi comporti un allungamento della duration, e quindi della volatilità, dei titoli garantiti da ipoteca e da attività. Oltre al rischio di tasso d'interesse (di cui sopra), gli investimenti in titoli garantiti da ipoteca composti da prestiti ipotecari subprime possono essere esposti a un più elevato rischio di credito, di valutazione e di liquidità (come descritto in precedenza). La duration è una misura della durata di vita attesa di un titolo a reddito fisso, utilizzata per determinare la sensibilità del corso del titolo alle variazioni dei tassi d'interesse. A differenza della scadenza di un titolo a reddito fisso, che misura unicamente il tempo mancante al pagamento finale, la duration tiene conto del periodo di tempo necessario affinché siano effettuati tutti i pagamenti di interessi e della quota capitale, incluso il modo in cui tali pagamenti sono influenzati da rimborsi anticipati e da variazioni dei tassi d'interesse.

La capacità di un emittente di titoli garantiti da attività di rivalersi sulle attività sottostanti può essere limitata. Alcuni titoli garantiti da ipoteca o da attività ricevono solo i pagamenti in conto interessi o solo i pagamenti in conto capitale delle attività sottostanti. I rendimenti e il valore di questi investimenti sono estremamente sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e del tasso dei pagamenti in conto capitale delle attività sottostanti. Il valore dei pagamenti in conto interesse tende a diminuire in caso di calo dei tassi d'interesse e di aumento dei tassi di rimborso (incluso il rimborso anticipato) delle ipoteche o delle attività sottostanti; è possibile che un Comparto perda l'intero capitale investito in un pagamento in conto interessi a causa di una flessione dei tassi d'interesse. Viceversa, in caso di aumento dei tassi d'interesse e di riduzione dei tassi di rimborso, il valore delle quote capitale tende a diminuire. Inoltre, il mercato dei pagamenti in conto interessi e in conto capitale può essere volatile e limitato, pertanto il Comparto potrebbe incontrare difficoltà nell'acquisto e nella vendita di tali investimenti.

Un Comparto può assumere un'esposizione a investimenti garantiti da ipoteche o da attività stipulando contratti con istituti finanziari per l'acquisto di investimenti a un prezzo e a una data futura prestabiliti. Al Comparto potranno o meno essere consegnati gli investimenti alla data di scadenza del contratto, tuttavia esso sarà esposto alle oscillazioni del valore degli investimenti sottostanti per la durata del contratto.

33. Rischio connesso alle offerte pubbliche iniziali

Un Comparto potrà investire in offerte pubbliche iniziali, spesso effettuate da società a più bassa capitalizzazione. Si tratta di titoli che non presentano dati storici sulle contrattazioni emessi da società su cui possono essere disponibili informazioni soltanto per periodi limitati. Le quotazioni dei titoli coinvolti in offerte pubbliche iniziali (IPO) possono registrare una volatilità più elevata rispetto a quelle di titoli quotati già da tempo.

34. Rischi connessi ai titoli di debito emessi ai sensi del Regolamento 144A del Securities Act del 1933

Il Regolamento 144A della SEC prevede un'esenzione safe harbour dagli obblighi di registrazione del Securities Act del 1933 relativi alla rivendita di titoli soggetti a restrizioni a investitori istituzionali qualificati, ai sensi della definizione dello stesso Regolamento. Il vantaggio per gli Investitori è rappresentato da rendimenti potenzialmente più elevati in virtù di spese amministrative inferiori. Tuttavia, le operazioni sul mercato secondario in titoli soggetti al Regolamento 144A sono sottoposte a limitazioni e sono consentite unicamente agli investitori istituzionali qualificati. Ciò può comportare un aumento della volatilità dei prezzi dei titoli e, in casi estremi, ridurre la liquidità di un determinato titolo soggetto al Regolamento 144A.

35. Rischio connesso ai mercati emergenti e meno sviluppati

L'investimento in titoli dei mercati emergenti e meno sviluppati comporta rischi diversi e/o maggiori rispetto ai rischi cui si è esposti investendo in titoli dei mercati sviluppati. Questi rischi includono: la minore capitalizzazione dei mercati dei titoli, che possono attraversare fasi di relativa illiquidità, una significativa volatilità dei prezzi, restrizioni agli investimenti esteri e il possibile rimpatrio dei redditi da investimento e del capitale. Inoltre, agli Investitori esteri può

essere richiesta la registrazione dei proventi delle vendite e future crisi politiche o economiche possono causare controlli dei prezzi, fusioni forzate, espropri o imposte confiscatorie, sequestri, nazionalizzazioni o la creazione di monopoli di Stato. L'inflazione e le rapide fluttuazioni dei tassi di inflazione hanno avuto e possono continuare ad avere effetti negativi sulle economie e sui mercati mobiliari di alcuni paesi emergenti e meno sviluppati.

Sebbene diversi titoli dei mercati emergenti e meno sviluppati nei quali un Comparto investe siano negoziati in borsa, essi possono essere scambiati in quantità limitate e tramite sistemi di regolamento meno organizzati di quelli presenti nei mercati sviluppati. È inoltre possibile che le autorità di vigilanza siano impossibilitate ad applicare standard comparabili a quelli dei mercati sviluppati. Pertanto esiste il rischio che il regolamento subisca ritardi e che la liquidità o i titoli appartenenti a singoli Comparti siano esposti a rischi a causa di errori o carenze dei sistemi o a causa di imperfezioni nelle operazioni amministrative delle controparti. È possibile che tali controparti non dispongano dei capitali o delle risorse finanziarie delle analoghe controparti in un mercato sviluppato. Esiste inoltre il pericolo di insorgenza di rivendicazioni di terzi relativamente a titoli detenuti o trasferiti al Comparto e che le stanze di compensazione siano inesistenti, ridotte o inadeguate a far valere i diritti del Comparto in tali eventualità.

Ulteriori rischi connessi ai titoli dei mercati emergenti includono: una maggiore incertezza e instabilità sociale, economica e politica, un maggiore coinvolgimento dei governi nell'economia, una minore vigilanza e regolamentazione statale, la mancata disponibilità di strategie di copertura valutaria, la presenza di società di recente costituzione e di dimensioni ridotte, differenze nei principi contabili e di revisione che possono comportare la mancata disponibilità di informazioni in merito agli emittenti e apparati legali meno sviluppati. Inoltre l'imposizione fiscale degli interessi percepiti e delle plusvalenze realizzate da soggetti non residenti può variare nei diversi paesi emergenti e meno sviluppati e in alcuni casi può essere relativamente elevata. La normativa e la prassi fiscale possono altresì essere meno precise e consentire l'imposizione retroattiva. In tal caso, nel corso delle proprie attività di investimento o di valutazione di attività, il Comparto potrebbe essere assoggettato a imposte locali impreviste.

Per i rischi specifici associati alla detenzione di azioni cinesi, si rimanda al successivo paragrafo "Rischi relativi agli investimenti nel mercato cinese" in questa sezione.

36. Rischi specifici connessi alle operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine

Le operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine comportano taluni rischi. Non vi sono garanzie che il Comparto consegua l'obiettivo per cui ha stipulato tale operazione.

Le operazioni di pronti contro termine possono esporre il Comparto a rischi simili a quelli connessi a strumenti finanziari derivati come opzioni e contratti a termine, già descritti in altre sezioni del presente Prospetto. In caso di insolvenza della controparte o di difficoltà operative, i titoli dati in prestito potrebbero essere recuperati in ritardo e solo parzialmente, limitando la capacità del Comparto di perfezionare la vendita di titoli o di far fronte alle richieste di rimborso.

L'esposizione del Comparto alla controparte sarà mitigata dal fatto che quest'ultima, in caso di insolvenza nell'ambito dell'operazione, rinuncerà al collaterale. Se la garanzia

collaterale ha assunto la forma di titoli, esiste il rischio che la vendita degli stessi non permetta di realizzare proventi sufficienti a regolare il debito della controparte verso il Comparto o per l'acquisto di titoli in sostituzione di quelli concessi in prestito alla controparte. In tale ultimo caso, l'agente esterno (triparty) per il prestito titoli del Comparto provvederà a risarcire il Comparto di eventuali carenze di liquidità a disposizione per l'acquisto di titoli sostitutivi, ma vi è il rischio che detto risarcimento risulti insufficiente o non sia affidabile.

Nel caso in cui un Comparto reinvesta il collaterale in denaro in una o più tipologie di investimento consentite, come descritto nell'Appendice I "Limitazioni di investimento", "5. Gestione del collaterale", vi è il rischio che l'investimento generi un rendimento inferiore all'interesse dovuto alla controparte in relazione a detta liquidità e che il rendimento sia inferiore alla liquidità inizialmente investita. Esiste altresì il rischio che un investimento diventi illiquido, riducendo la capacità del Comparto di recuperare i titoli concessi in prestito e, pertanto, la capacità dello stesso di perfezionare la vendita di titoli o di adempiere alle richieste di rimborso.

37. Underwriting o Sub-Underwriting

Un Comparto può acquisire titoli in cui gli è consentito di investire nel perseguimento del proprio obiettivo e della propria politica d'investimento attraverso partecipazioni di underwriting o sub-underwriting. Il Comparto è soggetto al rischio di subire una perdita qualora il prezzo di mercato dei titoli della partecipazione di sub-underwriting scenda al di sotto del prezzo fissato in anticipo al quale il Comparto si è impegnato ad acquistare tali titoli.

38. Conflitti d'interesse potenziali

I Gestori degli investimenti e Schroders possono effettuare transazioni (tecniche e strumenti d'investimento come prestito titoli e operazioni di pronti contro termine attivi e passivi) in cui hanno, direttamente o indirettamente, interessi in potenziale conflitto con le responsabilità dei Gestori degli investimenti nei confronti della Società. Né i Gestori degli investimenti né Schroders saranno tenuti a rendere conto alla Società di eventuali profitti realizzati o delle commissioni e remunerazioni percepite in relazione a tali transazioni, o a qualsiasi operazione correlata. Le commissioni spettanti ai Gestori degli investimenti non verranno ridotte, se non diversamente stabilito.

I Gestori degli investimenti assicureranno che tali transazioni vengano effettuate a condizioni che non siano meno favorevoli per la Società rispetto al caso in cui non fosse esistito il potenziale conflitto di interessi.

Tali potenziali conflitti di interessi o responsabilità possono derivare dal fatto che i Gestori degli investimenti o Schroders abbiano investito, direttamente o indirettamente, nella Società.

La prospettiva della commissione di performance potrebbe indurre i Gestori degli investimenti a operare investimenti più rischiosi di quanto altrimenti opportuno.

In sede di adempimento delle proprie mansioni, il Depositario agirà con onestà, equità, professionalità, in modo indipendente e nell'esclusivo interesse della Società e dei relativi Investitori. Il Depositario non svolgerà attività attinenti alla Società che possano creare conflitti d'interesse tra sé e la Società, gli Investitori della Società e la Società di gestione, salvo ove il Depositario abbia provveduto alla separazione funzionale e gerarchica delle mansioni di depositario dalle sue altre mansioni potenzialmente

confliggenti e i potenziali conflitti d'interesse siano adeguatamente identificati, gestiti, monitorati e segnalati agli Investitori della Società.

39. Fondi di investimento

Alcuni dei Comparti possono investire tutte o sostanzialmente tutte le loro attività in Fondi d'investimento, salvo se diversamente riportato. I rischi d'investimento identificati nella presente Appendice si applicheranno indipendentemente dal fatto che un Comparto investa, direttamente o indirettamente tramite Fondi d'investimento, nelle attività interessate.

Gli investimenti dei Comparti in Fondi d'investimento possono determinare un aumento delle spese/commissioni totali operative, amministrative, di deposito e di gestione annue. I Gestori degli investimenti cercheranno comunque di negoziare una riduzione delle commissioni di gestione annue, la quale sarà a beneficio esclusivo del Comparto pertinente.

40. Tassi di cambio

La Valuta di riferimento di ogni Comparto non è necessariamente la valuta d'investimento del Comparto interessato. Gli investimenti sono operati in fondi d'investimento in valute che, a giudizio dei Gestori degli investimenti, apportano i contributi migliori alle performance dei Comparti. Gli Azionisti che investono in un Comparto con una Valuta di riferimento diversa dalla loro, devono ricordare che le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero provocare una riduzione o un incremento del valore del loro investimento.

41. Titoli a reddito fisso

Il valore dei titoli a reddito fisso detenuti dai Comparti di norma muta in funzione delle variazioni dei tassi d'interesse e tale mutamento potrebbe incidere sui prezzi dei Comparti che investono in titoli a reddito fisso.

42. Titoli azionari

Laddove un Comparto investa in titoli azionari o in titoli connessi ad azioni, il valore dei titoli azionari potrà subire una flessione per via delle condizioni generali di mercato che non sono specificamente correlate a una società specifica, quali le reali o percepite condizioni economiche avverse, variazioni delle previsioni generali per gli utili societari, variazione nei tassi d'interesse o valutari o percezioni sfavorevoli degli investitori a livello generale. Essi potrebbero altresì subire una flessione per via di fattori che influiscono su uno o più settori specifici, quali la scarsità di manodopera o l'aumento dei costi di produzione e la situazione concorrenziale all'interno di un settore. I titoli azionari presentano di norma una più elevata volatilità dei prezzi rispetto ai titoli a reddito fisso.

43. Private equity

Gli investimenti che consentono di acquisire un'esposizione al private equity comportano rischi aggiuntivi rispetto a quelli associati agli investimenti tradizionali. Più in particolare, gli investimenti in private equity possono implicare l'esposizione a società meno mature e con un minore grado di liquidità. Il valore degli strumenti finanziari che offrono esposizione a private equity può essere influenzato in maniera simile agli investimenti diretti in private equity.

44. Materie prime

Gli investimenti che consentono di acquisire un'esposizione alle materie prime comportano rischi aggiuntivi rispetto a quelli associati agli investimenti tradizionali. Più in particolare:

- eventi politici, militari e naturali possono influenzare la produzione e lo scambio di materie prime ed esercitare quindi impatti negativi sugli strumenti finanziari che offrono esposizione alle materie prime;
- terrorismo e altre attività criminali possono influenzare la disponibilità di materie prime ed esercitare pertanto impatti negativi sugli strumenti finanziari che offrono esposizione alle materie prime.

La performance di materie prime, metalli preziosi e future su materie prime dipende anche dal quadro generale dell'offerta dei rispettivi beni, dalla relativa domanda, dai livelli previsti di estrazione e produzione, nonché dalla domanda attesa e per queste ragioni può essere particolarmente volatile.

45. Efficienza fiscale per gli Azionisti

I rendimenti al netto d'imposte degli Azionisti dipendono dalle normative fiscali locali vigenti nel luogo di residenza fiscale degli Azionisti (per osservazioni generali sul regime fiscale, si rimanda alla sezione 3.4 "Regime fiscale").

In alcuni paesi, come ad esempio Austria e Regno Unito, esistono normative fiscali che possono determinare l'assoggettamento a imposta di percentuali superiori del rendimento degli investimenti generato da fondi di fondi detenuti dagli Azionisti a un'aliquota più elevata rispetto a quella applicata a fondi a strategia unica.

Queste normative fiscali possono essere applicate qualora gli investimenti selezionati dal Gestore degli investimenti per i fondi di fondi siano ritenuti non rispondenti a determinati criteri stabiliti dalle autorità fiscali nel paese di residenza degli Azionisti.

Nel Regno Unito, i rendimenti generati da investimenti che costituiscono "fondi senza obbligo di informativa" possono essere assimilati interamente a reddito e pertanto dichiarabili come reddito generato dal fondo di fondi. Di conseguenza, una percentuale superiore del rendimento riveniente agli Azionisti dal fondo di fondi sarebbe considerata reddito, anziché capitale, e tassata quindi ad aliquote che al momento sono più elevate di quelle applicate alle plusvalenze.

Il Gestore degli investimenti del fondo di fondi cercherà di selezionare investimenti che si qualificano come "fondi con obbligo di informativa", allo scopo di ridurre al minimo l'impatto di tali normative fiscali sugli Azionisti. È tuttavia possibile che non vi siano investimenti siffatti in grado di soddisfare determinati obiettivi strategici del Gestore degli investimenti e in tal caso può succedere che debbano essere acquisiti e "fondi senza obbligo di informativa".

Il Gestore degli investimenti provvederà a fornire tutte le informative necessarie richieste dalle normative fiscali locali allo scopo di consentire agli Azionisti di calcolare il loro obbligo d'imposta in conformità a tali normative.

46. Rischio dei titoli convertibili

I titoli convertibili sono di norma obbligazioni o azioni privilegiate convertibili in un numero specifico di azioni del capitale della società emittente a un determinato prezzo di conversione.

I titoli convertibili combinano le caratteristiche e i rischi dell'investimento di azioni e obbligazioni. Il titolo convertibile tende a comportarsi in modo più simile a un'azione o a un'obbligazione in funzione del valore del titolo sottostante.

Quando il prezzo del titolo sottostante supera il prezzo di conversione, il titolo convertibile generalmente si comporta in modo più simile a un'azione ed è maggiormente sensibile alle variazioni dei titoli azionari. Quando invece il prezzo del titolo sottostante è inferiore al prezzo di conversione, il titolo convertibile di solito si comporta in modo più simile a un'obbligazione ed è maggiormente sensibile alle variazioni dei tassi d'interesse e degli spread creditizi.

In considerazione del vantaggio offerto dalla potenziale conversione, i titoli convertibili solitamente offrono rendimenti inferiori rispetto ai titoli non convertibili di qualità simile.

Inoltre, possono avere una qualità creditizia inferiore e tendere a essere meno liquidi dei titoli tradizionali non convertibili. I titoli di debito di qualità creditizia inferiore sono generalmente soggetti a un livello più elevato di rischio di mercato, di credito e d'insolvenza rispetto ai titoli con rating più elevato.

47. Rischio dei contingent convertible security

I contingent convertible security sono solitamente strumenti di debito che possono essere convertiti in azioni dell'emittente oppure essere parzialmente o totalmente rimborsati in caso di raggiungimento di eventi trigger prestabiliti, che saranno indicati, unitamente ai tassi di conversione, nelle condizioni dell'obbligazione. Gli eventi trigger possono esulare dal controllo dell'emittente. Un evento trigger comune è la diminuzione del coefficiente patrimoniale dell'emittente al di sotto di una determinata soglia. La conversione potrebbe determinare un calo significativo e irreversibile del valore dell'investimento, che in alcuni casi potrebbe persino azzerarsi.

I pagamenti delle cedole su alcuni contingent convertible security possono essere completamente discrezionali e annullati dall'emittente in qualsiasi momento, per qualsivoglia ragione e per qualunque periodo di tempo.

Contrariamente alla tipica gerarchia del capitale, gli investitori in contingent convertible security potrebbero subire una perdita di capitale prima dei detentori di azioni.

La maggior parte dei contingent convertible security è emessa sotto forma di strumenti perpetui richiamabili in date prestabilite. I contingent convertible security perpetui potrebbero non essere richiamati nella data di richiamo prestabilita e gli investitori potrebbero non ricevere il rimborso del capitale nella data di richiamo o in qualsiasi altra data.

Non vi sono standard generalmente accettati per la valutazione di contingent convertible security. Il prezzo al quale le obbligazioni sono vendute potrebbe pertanto essere superiore o inferiore rispetto a quello al quale sono state valutate subito prima della loro vendita.

In alcune circostanze trovare un acquirente immediato di contingent convertible security potrebbe essere difficile e per vendere l'obbligazione il venditore potrebbe essere costretto a concedere uno sconto significativo rispetto al suo valore atteso.

48. Rischio sovrano

Esiste il rischio che i governi o le loro agenzie possono diventare insolventi o non adempiere completamente alle loro obbligazioni. Inoltre, non esistono procedure concorsuali per i titoli di debito sovrano laddove gli importi per pagare le obbligazioni dei titoli di debito sovrano possano essere incassati in tutto o in parte. Di conseguenza, i detentori di titoli di debito sovrano potrebbero essere tenuti ad aderire alla rinegoziazione dei Titoli di debito sovrano e a concedere ulteriori prestiti agli emittenti dei titoli stessi.

49. Rischio di copertura

Un Comparto può procedere (direttamente o indirettamente) a una copertura assumendo posizioni lunghe e corte in strumenti correlati. La copertura da un calo di valore di una posizione di portafoglio non elimina le fluttuazioni dei valori delle posizioni di tale portafoglio né evita perdite in caso di flessioni di tali valori. Le operazioni di copertura possono limitare le opportunità di guadagno in caso di aumento del valore della posizione in portafoglio. Nell'eventualità di correlazione imperfetta tra una posizione in uno strumento di copertura e la posizione in portafoglio che s'intende proteggere, è possibile che non si ottenga la protezione desiderata e che il Comparto sia esposto a un rischio di perdita. Inoltre, non è possibile acquisire una copertura totale o perfetta contro qualsiasi rischio e la copertura comporta costi.

50. Rischio associato alle vendite allo scoperto

Un Comparto può fare ricorso a strumenti finanziari derivati allo scopo di assumere posizioni corte sintetiche. Se il prezzo dello strumento o del mercato su cui ha assunto una posizione corta aumenta, il Comparto subisce una perdita legata all'aumento di prezzo a partire dal momento in cui tale posizione corta è stata assunta; a tale perdita, vanno ad aggiungersi gli eventuali premi e interessi corrisposti a una controparte. L'assunzione di posizioni corte comporta pertanto il rischio di amplificazione delle perdite, potenzialmente in grado di superare il costo effettivo dell'investimento.

51. Rischio connesso alle Classi di Azioni con copertura in RMB

Dal 2005 il tasso di cambio del RMB non è più agganciato al dollaro USA. Il RMB al momento è passato a un tasso di cambio variabile gestito basato sull'offerta e sulla domanda del mercato con riferimento a un paniere di valute estere. La quotazione giornaliera del RMB rispetto alle altre principali valute del mercato interbancario dei cambi può fluttuare entro un range limitato prossimo alla parità centrale pubblicata dalla Repubblica Popolare Cinese. La convertibilità del RMB dal RMB offshore (CNH) al RMB onshore (CNY) è una procedura valutaria gestita soggetta a politiche di controllo dei cambi e a restrizioni al rimpatrio imposte dal governo cinese in collaborazione con l'Autorità monetaria di Hong Kong (HKMA). Il valore del CNH potrebbe differire, talvolta in misura significativa, da quello del CNY per via di una serie di fattori, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali politiche di controllo dei cambi e restrizioni al rimpatrio.

Dal 2005 le politiche di controllo dei cambi perseguite dal governo cinese si sono tradotte in un generale apprezzamento del RMB (sia CNH che CNY). Tale apprezzamento potrebbe continuare o interrompersi e non può essere fornita alcuna garanzia che il RMB non sia soggetto a svalutazione in un dato momento.

Le Classi di Azioni con copertura in RMB partecipano al mercato del RMB offshore (CNH), il che consente agli Investitori di effettuare liberamente transazioni in CNH al di fuori della Cina con banche autorizzate del mercato di Hong Kong (banche autorizzate dalla HKMA). Le Classi di Azioni con copertura in RMB non saranno in alcun modo tenute a consegnare CNH a fronte di RMB onshore (CNY).

52. Rischi relativi agli investimenti nel mercato cinese

Gli Investitori possono essere soggetti anche ai rischi specifici del mercato cinese. Eventuali variazioni di rilievo della situazione politica o delle politiche sociali o economiche della Cina continentale potrebbero ripercuotersi negativamente sugli investimenti nel mercato cinese. Il quadro normativo e giuridico per i mercati di capitali della Cina continentale potrebbe non avere un grado di sviluppo analogo a quello dei paesi sviluppati. I principi e le pratiche contabili cinesi potrebbero essere notevolmente differenti dai principi contabili internazionali. I sistemi di regolamento e compensazione dei mercati mobiliari cinesi potrebbero non essere ben collaudati e potrebbero essere soggetti a rischi maggiori di errore o inefficienza. Si ricorda inoltre agli Investitori che modifiche alla legislazione fiscale della Cina continentale potrebbero incidere sull'importo di reddito conseguito e sull'importo di capitale generato dagli investimenti nel Comparto.

In particolare, la posizione fiscale degli investitori esteri detenenti azioni cinesi è storicamente incerta. I trasferimenti di azioni A e B di società residenti nella Repubblica Popolare Cinese (RPC) da parte di azionisti persone giuridiche sono soggetti a una ritenuta fiscale sulle plusvalenze pari al 10%, sebbene l'imposta non sia stata applicata in passato e permangano incertezze circa la tempistica, l'eventuale impatto retroattivo e il metodo di calcolo. Le autorità fiscali della Repubblica popolare cinese hanno annunciato nel mese di novembre 2014 che le plusvalenze sui trasferimenti di azioni e altri investimenti azionari in Cina realizzate da investitori stranieri sarebbero state "temporaneamente" esentate dalla ritenuta fiscale sulle plusvalenze, senza fornire commenti in merito alla durata di tale esenzione temporanea. Non sono invece stanziati importi per le plusvalenze realizzate dopo il 17 novembre 2014, nell'attesa di ulteriori sviluppi. La situazione viene costantemente monitorata per individuare eventuali segnali di cambiamento nelle prassi di mercato o il rilascio di ulteriori indicazioni da parte delle autorità cinesi; nel caso in cui pervenissero indicazioni in tal senso e gli Amministratori e i loro consulenti lo ritenessero opportuno, gli accantonamenti per le ritenute fiscali sulle plusvalenze riferite alla Repubblica popolare cinese potrebbero essere ripresi senza preavviso.

Le plusvalenze realizzate da investitori stranieri (compresi i Comparti) a fronte della negoziazione di Azioni Cina A tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect saranno temporaneamente esentate dalle imposte cinesi sul reddito delle persone giuridiche, sul reddito delle persone fisiche e sugli utili d'impresa. Ad ogni modo, gli investitori stranieri sono tenuti al pagamento di un'imposta sui dividendi e/o sulle azioni gratuite con un'aliquota pari al 10%, che verrà trattenuta e versata dalle società quotate alle autorità fiscali competenti della Repubblica popolare cinese. Gli investitori aventi domicilio fiscale in una giurisdizione che ha stipulato un trattato fiscale con la Repubblica popolare cinese potranno richiedere un rimborso dell'importo in eccesso versato a titolo di ritenuta fiscale, nel caso in cui tale trattato preveda una riduzione della ritenuta fiscale sui dividendi nella

Repubblica popolare cinese a fronte di un'aliquota minore; gli investitori potranno richiedere alle autorità fiscali un rimborso della differenza.

53. Cina - Rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII

Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII dei Gestori degli investimenti può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance della Società costringendola a cedere le sue partecipazioni in titoli.

Si fa rilevare agli Investitori che non è possibile garantire in alcun modo che i Gestori degli investimenti mantengano il loro status RQFII o la disponibilità delle loro quote RQFII. Si ricorda altresì agli Investitori che la Società potrebbe ottenere una percentuale delle quote RQFII dei Gestori degli investimenti non sufficiente a soddisfare tutte le domande di sottoscrizione da essa ricevute e che le domande di rimborso potrebbero non essere evase in modo tempestivo a causa di variazioni sfavorevoli nelle leggi o nei regolamenti pertinenti. La Società potrebbe non avere l'uso esclusivo dell'intera quota RQFII concessa dall'Amministrazione statale dei tassi di cambio (SAFE) ai Gestori degli investimenti, in quanto questi ultimi potrebbero a loro discrezione assegnare ad altri prodotti la quota RQFII altrimenti disponibile alla Società. Tali restrizioni possono dare luogo al rifiuto di domande di sottoscrizione e a una sospensione delle negoziazioni della Società. In circostanze estreme, la Società potrebbe subire perdite significative a causa dell'insufficienza delle quote RQFII, delle sue capacità d'investimento limitate, o della sua incapacità di attuare o perseguire interamente il suo obiettivo o la sua strategia d'investimento, in forza delle restrizioni agli investimenti RQFII, dell'illiquidità del mercato mobiliare cinese interno e/o di ritardi o interruzioni a livello di esecuzione o regolamento delle operazioni.

Le quote RQFII sono generalmente concesse agli RQFII (come i Gestori degli investimenti). Le norme e le restrizioni ai sensi dei regolamenti RQFII si applicano generalmente ai Gestori degli investimenti (nella loro veste di RQFII) nel complesso e non semplicemente agli investimenti operati dalla Società. La SAFE ha il potere di imporre sanzioni normative qualora l'RQFII o il depositario dell'RQFII (ossia, nel caso della Società, il Depositario cinese) violi una disposizione delle norme e dei regolamenti applicabili da essa stessa promulgate ("Norme SAFE"). Eventuali violazioni possono comportare la revoca delle quote dell'RQFII o altre sanzioni normative e incidere negativamente sulla percentuale delle quote RQFII dei Gestori degli investimenti rese disponibili per l'investimento dalla Società.

54. Cina - Rischi di rimpatrio e liquidità

Attualmente non esistono restrizioni al rimpatrio di proventi al di fuori della Cina in ordine ai Comparti investiti in titoli onshore. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che il rimpatrio non sia assoggettato a norme e restrizioni più severe a causa di una modifica degli attuali regolamenti. Ciò potrebbe influire sulla liquidità del Comparto e sulla sua capacità di soddisfare le domande di rimborso su richiesta.

55. Rischi del mercato obbligazionario interbancario cinese

Il mercato obbligazionario cinese onshore è essenzialmente costituito dal mercato obbligazionario bancario e dal mercato delle obbligazioni quotate in borsa. Il CIBM è un mercato OTC costituito nel 1997. Al momento, oltre il 90% dell'attività di negoziazione delle obbligazioni in CNY ha luogo sul CIBM e i

principali prodotti negoziati su questo mercato comprendono titoli di stato, obbligazioni societarie, obbligazioni delle cosiddette Policy bank e titoli a medio termine.

Il CIBM è in fase di sviluppo e internazionalizzazione. Volatilità di mercato e potenziale mancanza di liquidità a causa di bassi volumi di negoziazione possono provocare fluttuazioni significative dei prezzi di taluni titoli di debito negoziati su tale mercato. I fondi che investono in detto mercato sono pertanto soggetti a rischi di liquidità e volatilità e possono subire perdite in sede di negoziazione di obbligazioni cinesi onshore. In particolare, i differenziali denaro e lettera dei prezzi delle obbligazioni cinesi onshore possono essere notevoli e i Comparti pertinenti possono pertanto subire costi significativi di negoziazione e realizzo al momento di vendere gli investimenti in questione.

Ove un Comparto operi nel CIBM nella Cina onshore, il Comparto potrebbe essere esposto anche a rischi associati alle procedure di regolamento e all'insolvenza delle controparti. Una controparte che ha perfezionato un'operazione con il Comparto potrebbe non adempiere al suo obbligo di regolare l'operazione in questione mediante la consegna del titolo pertinente o il pagamento del relativo valore.

Il CIBM è inoltre soggetto a rischi normativi.

56. China Bond Connect

In linea con la propria politica di investimento, alcuni Comparti possono investire nel CIBM tramite la piattaforma Bond Connect (descritta di seguito).

Bond Connect, un'iniziativa lanciata nel luglio 2017, è finalizzata all'accesso reciproco ai mercati obbligazionari di Hong Kong e della Cina continentale ed è stata istituita da China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre ("CFETS"), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited e Central Moneymarkets Unit.

Ai sensi della normativa vigente nella Cina continentale, agli investitori esteri idonei sarà consentito investire nelle obbligazioni negoziate nel CIBM tramite la negoziazione "northbound" della piattaforma Bond Connect ("Northbound Trading Link"). Non è prevista alcuna quota d'investimento per il Northbound Trading Link.

Ai sensi della normativa vigente nella Cina continentale, un agente di custodia offshore riconosciuto dall'Autorità monetaria di Hong Kong (attualmente, la Central Moneymarkets Unit) aprirà conti omnibus intestatari (omnibus nominee account) presso l'agente di custodia onshore riconosciuto dalla People's Bank of China (attualmente gli agenti di custodia onshore riconosciuti sono China Securities Depository & Clearing Co., Ltd e Interbank Clearing Company Limited). Tutte le obbligazioni negoziate da investitori esteri idonei saranno registrate a nome di Central Moneymarkets Unit, che le deterrà in qualità di proprietario intestatario.

Poiché Central Moneymarkets Unit è solo un titolare intestatario e non il titolare effettivo dei titoli, nell'improbabile eventualità in cui essa sia soggetta a procedure di liquidazione a Hong Kong, si ricorda agli investitori che i titoli non saranno considerati come parte del patrimonio generale della stessa disponibile per la distribuzione ai creditori anche ai sensi del diritto della RPC. Central Moneymarkets Unit non sarà tuttavia tenuta ad intraprendere azioni legali o ad avviare procedimenti

giudiziari per far valere qualsivoglia diritto per conto degli investitori in titoli nella RPC. Il mancato o ritardato adempimento da parte di Central Moneymarkets Unit dei suoi obblighi può comportare il mancato regolamento, o la perdita, dei titoli e/o delle somme di denaro ad essi correlati e i relativi Comparti e Investitori potrebbero di conseguenza subire delle perdite. Né i Comparti né il Gestore degli investimenti o l'eventuale Subgestore degli investimenti saranno responsabili di tali perdite.

Per gli investimenti effettuati tramite Bond Connect, la presentazione della documentazione, la registrazione presso la People's Bank of China e l'apertura del conto devono avvenire tramite un agente di regolamento onshore, un agente di custodia offshore, un agente di registrazione o tramite altri terzi (a seconda del caso). I Comparti sono pertanto soggetti ai rischi di insolvenza o di errore da parte di detti terzi.

La negoziazione di titoli tramite lo schema Bond Connect può essere soggetta al rischio di compensazione e regolamento. Qualora la stanza di compensazione della RPC non ottemperi all'obbligo di consegnare i titoli/effettuare il pagamento, il Comparto potrebbe subire ritardi nel recupero delle perdite o non essere in grado di recuperare completamente le perdite. L'investimento nel CIBM tramite la piattaforma Bond Connect comporta anche rischi normativi. La normativa e i regolamenti vigenti nell'ambito di questi regimi potrebbero essere modificati, anche con possibile effetto retroattivo. Un'eventuale sospensione dell'apertura di conti o della negoziazione sul CIBM da parte delle autorità preposte della Cina continentale potrebbe compromettere la capacità dei Comparti di investire nel CIBM, nonché, in tal caso, di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento.

57. Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Tutti i Comparti autorizzati a investire in Cina possono investire in Azioni cinesi di tipo A (China A-Shares) attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (lo "Stock Connect"), fermi restando eventuali limiti normativi applicabili. Stock Connect è un programma interconnesso di negoziazione e compensazione di titoli sviluppato da Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), Shanghai Stock Exchange ("SSE") o Shenzhen Stock Exchange. e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear") con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Cina continentale e Hong Kong. Lo Stock Connect consente agli investitori stranieri di negoziare talune Azioni cinesi di tipo A (China A-Shares) quotate sullo Shanghai Stock Exchange o sullo Shenzhen Stock Exchange attraverso i propri broker di Hong Kong.

I Comparti che intendono investire nei mercati mobiliari interni della Repubblica popolare cinese possono utilizzare, oltre ai programmi QFII e RQFII, lo Stock Connect, e sono pertanto soggetti ai rischi aggiuntivi di seguito elencati:

Rischio generale: le normative specifiche non sono ancora state testate e sono soggette a modifica. Le modalità di applicazione sono ancora dubbie, fattore che potrebbe ripercuotersi sfavorevolmente sui Comparti. Lo Stock Connect prevede l'uso di nuovi sistemi informatici che potrebbero essere soggetti a un rischio operativo in ragione della natura transfrontaliera del programma medesimo. L'eventuale malfunzionamento di tali sistemi potrebbe determinare turbative all'operatività delle negoziazioni effettuate tramite lo Stock Connect sui mercati di Hong Kong e Shanghai.

Rischio di compensazione e regolamento: HKSCC e ChinaClear hanno posto in essere dei collegamenti tra i propri sistemi di compensazione, ai quali parteciperanno reciprocamente per facilitare l'attività di compensazione e regolamento delle transazioni transfrontaliere. Per le transazioni transfrontaliere effettuate in un mercato, la camera di compensazione di quel mercato provvederà, da un lato, alle operazioni di compensazione e regolamento per i suoi partecipanti alla compensazione e, dall'altro, s'incaricherà di onorare gli obblighi di compensazione e regolamento dei suoi partecipanti alla compensazione con la camera di compensazione controparte.

Proprietà legale/proprietà effettiva: per i titoli detenuti in custodia su base transfrontaliera, sussistono alcuni rischi specifici di proprietà legale o effettiva derivanti dai requisiti obbligatori dei Depositari centrali dei titoli HKSCC e ChinaClear.

Come in altri mercati emergenti e meno sviluppati, il quadro normativo sta cominciando solo ora a dare forma ai concetti di proprietà legale/formale e di proprietà effettiva dei titoli. Inoltre, HKSCC, in quanto titolare fiduciario, non garantisce il diritto di proprietà sui titoli detenuti tramite Stock Connect e non ha alcun obbligo di far valere tale diritto o altri diritti connessi alla proprietà per conto dei proprietari effettivi. Di conseguenza, un tribunale potrebbe ritenere che un titolare fiduciario o un depositario, in quanto intestatario dei titoli tramite Stock Connect, ne abbia la piena proprietà e che i suddetti titoli facciano parte dell'insieme di attività di tale entità distribuibile ai rispettivi creditori e/o che un proprietario effettivo non abbia alcun tipo di diritto sui titoli in questione. I Comparti e il Depositario non possono pertanto garantire che la proprietà, in capo ai Comparti, di tali titoli o dei diritti sugli stessi sia assicurata.

Nei limiti in cui si ritenga che HKSCC svolge funzioni di custodia delle attività detenute per suo tramite, è da osservare che il Depositario e i Comparti non avranno alcun rapporto legale con HKSCC e non potranno rivalersi su HKSCC in caso di perdite subite dai Comparti a causa delle prestazioni o dell'insolvenza di HKSCC.

Qualora ChinaClear si renda inadempiente, la responsabilità di HKSCC, a norma dei contratti stipulati con i partecipanti alla compensazione, è limitata all'assistenza da fornire agli stessi per far valere i loro crediti. HKSCC in buona fede cercherà di recuperare le azioni e il denaro dovuti da ChinaClear mediante i canali legali disponibili o mediante la liquidazione di ChinaClear. In questa eventualità, i Comparti potrebbero non riuscire a recuperare per intero le proprie perdite o i propri titoli negoziati tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, ed incorrere in ritardi della procedura di recupero.

Rischio operativo: HKSCC fornisce, per le transazioni eseguite dagli operatori del mercato di Hong Kong, servizi di compensazione, di regolamento, di intestazione fiduciaria e altri servizi connessi. Le normative vigenti nella Repubblica popolare cinese, che prevedono alcune restrizioni alla compravendita, si applicheranno a tutti gli operatori del mercato. In caso di vendita, il broker è tenuto a una consegna anticipata delle azioni, che determina un incremento del rischio di controparte. In ragione di tali requisiti, i Comparti potrebbero non essere in grado di acquistare e/o vendere tempestivamente le proprie partecipazioni in Azioni cinesi di tipo A (China A-Shares).

Limiti di quota: il programma è soggetto a limiti di quota che possono ridurre la capacità dei Comparti di investire puntualmente in Azioni cinesi di tipo A (China A-Shares) tramite il programma stesso.

Risarcimento agli investitori: i Comparti non beneficeranno dei programmi di risarcimento previsti per gli investitori locali. Stock Connect sarà operativo unicamente nei giorni in cui sia il mercato della Repubblica popolare cinese che quello di Hong Kong saranno aperti per le contrattazioni e in cui le banche in entrambi i mercati saranno aperte nei rispettivi giorni di regolamento. Potranno verificarsi casi in cui, durante un normale giorno di negoziazione per il mercato della Repubblica popolare cinese, i Comparti saranno impossibilitati ad effettuare negoziazioni di Azioni cinesi di tipo A (China A-Shares). Pertanto, i Comparti sono soggetti al rischio di oscillazioni dei prezzi delle Azioni cinesi di tipo A (China A-Shares) nei periodi in cui Stock Connect non è operativo.

Rischio d'investimento: i titoli negoziati mediante il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect possono essere di società di minori dimensioni e pertanto soggetti al Rischio connesso alle società a più bassa capitalizzazione, in precedenza illustrato nella presente Appendice.

58. Imposte associate agli investimenti nella Cina continentale

Reddito e ricavi derivati dalla negoziazione di Azioni cinesi di classe A

Il Ministero delle Finanze della Repubblica Popolare Cinese (RPC), l'Amministrazione fiscale di Stato della RPC e la CCRC hanno congiuntamente emesso circolari in relazione alle norme fiscali relative al programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e al programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, nello specifico con circolare Caishui 2014 n. 81 ("Circolare 81") e circolare Caishui 2016 n. 127 ("Circolare 127") rispettivamente il 14 novembre 2014 e il 1° dicembre 2016. Ai sensi delle Circolari 81 e 127, l'imposta sul reddito delle società, l'imposta sul reddito delle persone fisiche e l'imposta sul reddito da attività produttive non saranno temporaneamente applicate sulle plusvalenze ottenute dagli investitori esteri sulla negoziazione di Azioni cinesi di classe A tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect con effetto rispettivamente dal 17 novembre 2014 e dal 5 dicembre 2016. Ciononostante, gli investitori esteri sono tenuti al pagamento della ritenuta fiscale sui dividendi e/o sulle azioni gratuite ad un'aliquota pari al 10%, che sarà trattenuta e versata dalle società quotate alle autorità fiscali competenti della Repubblica Popolare Cinese. I dividendi delle Azioni cinesi di classe A non rientrano nell'ambito di applicazione dell'imposta sul valore aggiunto (IVA).

Interessi attivi da obbligazioni/titoli di debito emessi nella Cina continentale

Il 22 novembre 2018, il Ministero delle Finanze ("MOF") e l'Amministrazione fiscale di Stato ("STA") della RPC hanno congiuntamente emesso la circolare Caishui 2018 n. 108 ("Circolare 108") per affrontare le questioni fiscali in relazione agli interessi attivi su obbligazioni percepiti dagli investitori istituzionali esteri e risultanti da investimenti sul mercato obbligazionario della RPC. Ai sensi della Circolare 108, per quanto attiene alle persone fisiche e giuridiche non fiscalmente residenti nella RPC e prive di una sede stabile in quest'ultima (o aventi una sede stabile nella RPC, ma il cui reddito non sia effettivamente correlato a tale sede stabile), gli interessi attivi su obbligazioni ricevuti dal 7 novembre 2018 al 6 novembre 2021 saranno temporaneamente esenti da ritenuta fiscale e IVA. Tale criterio si applica indipendentemente dal fatto che le persone fisiche e giuridiche non fiscalmente residenti nella RPC investano nel mercato obbligazionario della RPC attraverso QFII/RQFII e/o Bond Connect. La Circolare 108 non presentava specificazioni

in merito ai trattamenti riguardanti la ritenuta fiscale e l'IVA sui redditi percepiti dalle persone fisiche e giuridiche non fiscalmente residenti nella RPC e derivanti da investimenti in altri titoli a reddito fisso (quali titoli garantiti da attività, certificati di versamento, ecc.).

Ricavi derivanti dalla negoziazione di obbligazioni/titoli di debito emessi nella Cina continentale

In svariate occasioni, le autorità fiscali della RPC hanno indicato oralmente che le plusvalenze realizzate da persone fisiche e giuridiche fiscalmente non residenti nella RPC dalla cessione di titoli di debito della RPC sono considerate reddito non proveniente dalla RPC e, pertanto, non soggette alla ritenuta fiscale della RPC. Benché non esista una specifica normativa fiscale scritta di conferma di quanto sopra, in pratica, le autorità fiscali della RPC non hanno attivamente applicato la riscossione della ritenuta fiscale della RPC sui ricavi realizzati da persone fisiche e giuridiche fiscalmente non residenti nella RPC derivanti dalla cessione di titoli di debito della RPC.

Trattamento IVA dei ricavi derivanti dalla negoziazione di titoli in Cina

I ricavi realizzati dalla negoziazione di titoli negoziabili nella RPC sono generalmente soggetti all'IVA al 6%; tuttavia, diverse Circolari emesse dalle autorità prevedono esenzioni dall'IVA per le persone fisiche e giuridiche fiscalmente non residenti nella RPC che investono tramite QFII/RQFII, il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect e/o lo schema Bond Connect.

59. Il Regolamento sugli indici di riferimento

Il London Interbank Offered Rate e altri indici considerati "indici di riferimento" sono stati oggetto di orientamenti normativi internazionali e di proposte di riforma. Alcune di queste riforme sono già in vigore, mentre altre ancora devono essere realizzate. Queste riforme possono far sì che tali indici di riferimento generino risultati diversi rispetto al passato o che scompaiano del tutto o, ancora, abbiano altre conseguenze che non possono essere previste. Qualsiasi conseguenza di questo tipo potrebbe avere un effetto negativo sostanziale su qualsiasi investimento legato a un indice di riferimento.

Un elemento chiave della riforma degli indici di riferimento in ambito UE è il Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio sugli indici utilizzati come parametri di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi d'investimento (Regolamento sugli indici di riferimento).

L'ambito di applicazione del Regolamento sugli indici di riferimento è ampio e, oltre ai cosiddetti indici di "riferimento critico", come il London Interbank Offered Rate, potrebbe applicarsi potenzialmente anche a molti altri indici di tasso d'interesse, nonché ad altri indici (compresi gli indici o le strategie "proprietary") citati negli strumenti finanziari (compresi gli Investimenti) e/o altri contratti finanziari stipulati dalla Società, dalla Società di gestione o dai suoi delegati.

Il Regolamento sugli indici di riferimento potrebbe avere un impatto sostanziale su qualsiasi investimento legato ad un indice "di riferimento", anche in una delle seguenti circostanze:

- (A) impossibilità di utilizzare un "indice di riferimento" in quanto tale se il suo amministratore non ottiene l'autorizzazione o ha sede in una giurisdizione al di fuori

dell'UE (fatte salve eventuali disposizioni transitorie vigenti) che non dispone di una regolamentazione equivalente (anche in ragione di un'uscita senza accordo del Regno Unito dall'UE). In tal caso, a seconda dello specifico "indice di riferimento" e delle condizioni applicabili degli investimenti, l'investimento potrebbe essere rimosso dalla quotazione, rettificato, rimborsato o subire altre ripercussioni e

- (B) eventuale modifica della metodologia o di altri termini "dell'indice di riferimento" per conformità alle disposizioni del Regolamento sugli indici di riferimento il cui effetto potrebbe essere di ridurre o aumentare il tasso o il livello o influire sulla volatilità del tasso o del livello pubblicato, nonché di comportare una variazione delle condizioni di investimento, compresa la determinazione, a discrezione dell'agente di calcolo, del tasso o del livello.

60. Riforma IBOR

L'acronimo "IBOR" si riferisce generalmente a qualsiasi tasso di riferimento o tasso di un indice di riferimento equivalente a un "tasso interbancario offerto", destinato a rispecchiare, misurare o stimare il costo medio, a carico di specifiche banche, del finanziamento o l'ottenimento di fondi a breve termine non garantiti nel mercato interbancario nella valuta e alla scadenza pertinenti. Gli IBOR sono ampiamente utilizzati come tassi di riferimento in tutti i mercati finanziari da molti anni. Un Comparto può investire in titoli o derivati il cui valore o i cui pagamenti derivano da un IBOR. I Comparti obbligazionari e i Comparti multi-asset che investono in titoli di debito a tasso variabile, swap di tassi d'interesse, total return swap e altri derivati sono molto probabilmente influenzati negativamente dalla Riforma IBOR. Tuttavia, possono essere influenzati negativamente anche altri Comparti, per esempio quelli che investono in contratti per differenza o in fondi comuni d'investimento immobiliare.

In base alle raccomandazioni del Financial Stability Board (FSB), gli istituti finanziari e altri operatori del mercato hanno lavorato per promuovere lo sviluppo di tassi di riferimento alternativi (ARR). Gli ARR rispondono ai timori relativi all'affidabilità e solidità degli IBOR. Nel luglio 2017, la Financial Conduct Authority (FCA) britannica ha annunciato che non avrebbe più utilizzato la sua influenza o i suoi poteri per persuadere o obbligare le banche che contribuiscono a presentare proposte IBOR dopo la fine del 2021. In seguito a questa dichiarazione, altre autorità di regolamentazione di tutto il mondo hanno annunciato che avrebbero incoraggiato gli istituti finanziari e altri operatori del mercato a passare dall'uso degli IBOR all'uso dei nuovi ARR entro la fine del 2021. Sebbene attualmente non sia prevista la sospensione di EURIBOR, Schroders sta valutando le possibili alternative e informerà gli investitori di qualsiasi decisione in proposito a tempo debito.

Le iniziative regolamentari e di settore relative agli IBOR possono comportare cambiamenti o modifiche che influiscono sugli investimenti riferiti agli IBOR, compresa la necessità di determinare o concordare un ARR sostitutivo e/o la necessità di determinare o concordare l'aggiunta o la deduzione di uno spread o, ancora, di apportare altre rettifiche a tale ARR affinché si avvicini a un tasso IBOR equivalente (come descritto più avanti), necessità che non possono essere tutte previste quando un Comparto effettua o acquisisce un investimento che fa riferimento a un IBOR.

Se la composizione o le caratteristiche di un ARR differiscono in qualsiasi aspetto materiale da quelle di un IBOR, può essere necessario convertire l'ARR in un altro ARR equivalente a IBOR prima di essere considerato un sostituto

idoneo per il relativo IBOR. La conversione di un ARR in uno o più tassi equivalenti a IBOR può essere possibile sommando, sottraendo o incorporando in altro modo uno o più tassi d'interesse o spread di credito, o apportando altre rettifiche opportune. La precisione o l'opportunità di tali rettifiche può dipendere da vari fattori, tra cui l'impatto delle condizioni di mercato, la liquidità, i volumi delle operazioni, il numero e le condizioni finanziarie delle banche che vi contribuiscono o di riferimento e altre considerazioni di cui tener conto al momento della e fino a tale conversione. Persino in caso di spread o rettifiche di altro tipo, gli ARR equivalenti a IBOR potrebbero rappresentare una mera approssimazione del relativo IBOR e non costituire un tasso economicamente equivalente agli IBOR specifici utilizzati negli investimenti con riferimento IBOR di un Comparto. Ciò potrebbe avere un effetto negativo sostanziale su un Comparto.

La conversione da un IBOR a un ARR può inoltre richiedere alle parti di convenire un pagamento da una parte all'altra per tenere conto della variazione delle caratteristiche del tasso di riferimento sottostante. Tale pagamento potrebbe essere richiesto a un Comparto.

Finché il gruppo di lavoro del settore applicabile e/o gli operatori del mercato non avranno concordato una metodologia standard per la conversione da un IBOR a un ARR equivalente all'IBOR, sarà difficile stabilire se e come tali conversioni saranno effettuate. Ad esempio, conversioni e rettifiche potrebbero essere effettuate da sviluppatori di ARR o da organismi di compilazione, sponsor o amministratori di ARR o mediante un metodo da loro stabilito. Le conversioni possono invece essere concordate bilateralmente tra un Comparto e la sua controparte o dall'agente di calcolo applicabile nell'ambito di tali investimenti. Ciò potrebbe portare a risultati diversi per investimenti con riferimento a IBOR analoghi, il che potrebbe avere un effetto negativo sostanziale sul rendimento di un Comparto.

61. Rischio connesso alle Classi di Azioni con copertura

Le Classi di Azioni, ove disponibili, potranno essere offerte in diverse valute (ciascuna delle quali definita "Valuta di riferimento") a discrezione degli Amministratori. Le Classi di Azioni possono essere una Classe di Azioni denominata in valuta o con copertura valutaria e saranno designate in tal modo. Le Classi di Azioni con copertura valutaria sono offerte in una valuta diversa dalla Valuta del Comparto, ad eccezione della Classe di Azioni con copertura valutaria in BRL, la quale è denominata nella Valuta del Comparto. A causa dei controlli sui cambi in atto in Brasile, la Classe di Azioni con copertura valutaria in BRL adotta un modello di copertura diverso rispetto alle altre Classi di Azioni con copertura valutaria. Per ulteriori informazioni sulla Classe di Azioni con copertura valutaria in BRL, si rimanda ulteriormente alla successiva sezione "Politica valutaria e di copertura".

L'obiettivo di una Classe di Azioni con copertura è quello di fornire all'Investitore i rendimenti degli investimenti del Comparto mediante l'attenuazione dell'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la Valuta del Comparto e la Valuta di riferimento. Di conseguenza, la performance delle Classi di Azioni con copertura intende essere analoga a quella di Classi di Azioni equivalenti nella Valuta del Comparto. La Classe di Azioni con copertura non eliminerà le differenze di tasso d'interesse tra la Valuta del Comparto e la Valuta di riferimento, poiché il prezzo delle operazioni di copertura rifletterà, almeno in parte, tali differenze di tasso d'interesse. Non vi è alcuna garanzia che le strategie di copertura impiegate saranno efficaci nell'eliminare l'esposizione

valutaria verso la Valuta di riferimento, offrendo così differenziali di performance che rispecchino soltanto differenze dei tassi d'interesse corrette per le commissioni.

Si noti che tali operazioni di copertura, ove del caso, possono essere effettuate quando la Valuta di riferimento si deprezza o si apprezza rispetto alla Valuta del Comparto interessato e pertanto, se poste in essere, tali operazioni di copertura possono fornire una significativa protezione agli Investitori della Classe di Azioni in questione da una diminuzione di valore della Valuta del Comparto rispetto alla Valuta di riferimento, ma possono anche precludere agli stessi Investitori la possibilità di trarre vantaggio dall'apprezzamento della Valuta del Comparto.

62. Rischi di sostenibilità

Il Gestore degli investimenti tiene conto dei rischi di sostenibilità nella gestione di ciascun Comparto. Un rischio di sostenibilità è un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore di un investimento e sul rendimento del Comparto. Un esempio di rischio ambientale è rappresentato dalla maggiore probabilità di inondazioni dovute al cambiamento climatico e all'aumento del livello del mare. Le inondazioni potrebbero colpire una serie di emittenti, come società immobiliari e assicurative, e potrebbero avere un impatto negativo sul valore degli investimenti in tali società. Un esempio di rischio sociale è il verificarsi di pratiche di lavoro improprie, come il lavoro minorile. Le società di cui si viene a sapere di tali pratiche, o che si avvalgono di fornitori di cui conoscono tali pratiche, possono trovarsi in violazione della legge e/o essere percepite negativamente dal mercato. Un esempio di rischio di governance è la necessità di garantire la diversità di genere. Se nelle relazioni aziendali si evidenzia una mancanza di diversità, o vi è una copertura mediatica della discriminazione all'interno dell'azienda per motivi di genere, ciò può influenzare negativamente l'atteggiamento del mercato rispetto alla società e il prezzo delle sue azioni. C'è anche il rischio che vengano introdotte nuove normative, tasse o standard settoriali per proteggere o incoraggiare attività e pratiche sostenibili; tali cambiamenti possono avere un impatto negativo sugli emittenti che non sono in grado di adattarsi ai nuovi requisiti.

Alcuni Comparti hanno l'obiettivo di realizzare investimenti sostenibili e/o presentano caratteristiche ambientali e/o sociali che essi conseguono applicando criteri di sostenibilità alla selezione degli investimenti scelti dal Gestore degli investimenti. Un Comparto con queste caratteristiche può avere di conseguenza una limitata esposizione ad alcune società, settori o segmenti e può rinunciare a talune opportunità di investimento o cedere delle posizioni, se non sono in linea con i suoi criteri di sostenibilità. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori; ad esempio, al fine di impegnarsi con una società per migliorare alcuni aspetti delle sue pratiche ambientali, sociali o di governance.

Il quadro normativo applicabile ai prodotti e agli investimenti sostenibili è in rapida evoluzione. Pertanto, le caratteristiche d'investimento sostenibile dei Comparti e la loro descrizione per gli investitori possono cambiare nel tempo allo scopo di adeguarsi ai nuovi requisiti o agli orientamenti normativi applicabili.

63. Rischio relativo ai titoli in sofferenza

Gli investimenti in titoli in sofferenza (cioè titoli con un rating Standard & Poor's inferiore al rating a lungo termine CCC o equivalente) possono comportare rischi aggiuntivi per i Comparti. Tali titoli sono considerati prevalentemente speculativi rispetto alla capacità dell'emittente di pagare interessi e capitale o di mantenere altre condizioni dei documenti di offerta per un periodo di tempo prolungato. Essi sono generalmente non garantiti e possono essere subordinati ad altri titoli e creditori in essere dell'emittente. Per quanto tali emissioni possano avere una certa qualità e alcune caratteristiche di protezione, ciò comunque non compensa l'elevata incertezza o l'esposizione a rischi rilevanti in condizioni economiche avverse. I prezzi di mercato di tali titoli sono inoltre soggetti a movimenti di mercato improvvisi e irregolari e a una volatilità dei prezzi superiore alla media e il differenziale tra i prezzi di offerta e di domanda di tali titoli può essere superiore alla norma. Il prezzo di mercato di tali titoli può richiedere alcuni anni per rispecchiare il loro valore intrinseco. Pertanto, il Comparto potrebbe perdere l'intero investimento, potrebbe essere tenuto ad accettare contanti o titoli di valore inferiore all'investimento originale e/o essere costretto ad accettare pagamenti dilazionati. Il recupero degli interessi e del capitale può comportare costi supplementari per il Comparto. In tali circostanze, i rendimenti generati dagli investimenti del Comparto possono non compensare adeguatamente gli Azionisti per i rischi assunti.

64. Rischi relativi a investimenti in obbligazioni legate a eventi catastrofici

I Comparti possono investire in obbligazioni che potrebbero perdere in tutto o in parte il loro valore nel caso in cui si verifichi un evento scatenante (come disastri naturali o fallimenti finanziari o economici).

Tali catastrofi possono essere causate da vari eventi, compresi, a titolo esemplificativo, uragani, terremoti, tifoni, grandinate, alluvioni, tsunami, tornado, tempeste, temperature estreme, incidenti aerei, incendi, esplosioni e incidenti in mare. L'incidenza e la gravità di tali catastrofi sono intrinsecamente imprevedibili, e le perdite per un Comparto dovute a tali catastrofi potrebbero essere notevoli. Qualunque evento climatico o di altro tipo potrebbe causare un aumento della probabilità e/o della gravità di tali eventi (ad esempio il riscaldamento globale, che provoca uragani più intensi e frequenti).

L'importo delle perdite è definito rispetto all'obbligazione e può essere basato sulle perdite per un'azienda o un settore, sulle perdite modellizzate su un portafoglio di riferimento, sugli indici di settore, sui rilevamenti di strumenti scientifici o su alcuni altri parametri associati a una catastrofe piuttosto che alle perdite effettive. La modellizzazione utilizzata per calcolare la probabilità di un evento scatenante potrebbe non essere precisa o sottovalutare tale probabilità, il che aumenterebbe il rischio di perdita.

Le obbligazioni legate a eventi catastrofici possono prevedere estensioni della scadenza, il che aumenterebbe la volatilità, e possono ricevere i rating dalle agenzie di rating sulla base della probabilità che si verifichi l'evento scatenante. Le obbligazioni legate a eventi catastrofici hanno tipicamente un rating di credito inferiore all'investment grade (o di livello equivalente se prive di rating).

Appendice III

Caratteristiche dei Comparti

I Comparti contrassegnati con un asterisco (*) accanto al loro nome non sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto informativo. Tali Comparti saranno avviati a discrezione degli Amministratori e in quel momento il presente Prospetto sarà aggiornato di conseguenza.

La Società è concepita per offrire agli Investitori la flessibilità di scegliere portafogli con diversi obiettivi d'investimento e profili di rischio.

Gli obiettivi e le politiche d'investimento di seguito descritti sono vincolanti per il Gestore degli investimenti di ciascun Comparto, sebbene non vi siano garanzie che l'obiettivo d'investimento sia conseguito.

- (A) Gli obiettivi e le politiche d'investimento specifici di ciascun Comparto sono soggetti alle seguenti regole generali: ogni Comparto sarà gestito attivamente e investirà, in conformità al proprio nome o alla propria politica d'investimento, direttamente o (se dichiarato) tramite derivati, in investimenti corrispondenti alla valuta, titolo, paese, area geografica o industria applicabile dichiarata/o nell'obiettivo o nella politica d'investimento.

Laddove un Comparto preveda di investire almeno i due terzi delle proprie attività in uno specifico modo, (i) tale percentuale è puramente indicativa, in quanto il Gestore degli investimenti ha, ad esempio, la facoltà di regolare l'esposizione del Comparto a determinate classi di attività in risposta a condizioni di mercato e/o economiche avverse e/o alla volatilità prevista, ove a suo parere, tale provvedimento sia nei migliori interessi del Comparto e dei suoi azionisti; e (ii) tali attività escludono forme di liquidità o di altro tipo non impiegate come misure di sostegno agli strumenti derivati, fatto salvo quanto diversamente previsto. Quando un Comparto afferma d'investire fino a una percentuale massima del proprio patrimonio (ad esempio, l'80%) in un determinato modo, tale patrimonio comprende contanti o altre liquidità che non sono impiegate a copertura di derivati.

Il terzo restante delle attività del Comparto (escluse le forme di liquidità non impiegate come misure di sostegno per strumenti derivati) può essere investito in altre valute, titoli, Paesi, aree geografiche o settori, direttamente o tramite strumenti derivati o come diversamente stabilito.

Un comparto non deterrà più del 5% delle proprie attività in titoli in sofferenza, titoli garantiti da attività/crediti ipotecari, strumenti correlati a materie prime o obbligazioni legate a eventi catastrofici, a meno che non sia specificato nella politica di investimento.

Se l'enunciato della politica d'investimento di un Comparto fa riferimento a investimenti in società di un particolare paese o area geografica, tale riferimento indica (in assenza di ulteriori specificazioni) investimenti in società costituite, aventi la sede centrale, quotate o che svolgono una parte preponderante delle proprie attività commerciali in tale paese o area geografica.

- (B) I Gestori degli investimenti possono investire direttamente in titoli russi negoziati sulla Borsa valori di Mosca. Per informazioni dettagliate sui rischi connessi alla negoziazione su tali mercati, consultare l'Appendice II. L'esposizione al mercato russo può altresì essere assunta attraverso l'investimento in American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR).

- (C) I Comparti non possono detenere più del 5% del patrimonio in valori mobiliari negoziati sul CIBM (anche tramite Bond Connect) o su qualsiasi altro mercato regolamentato cinese, ovvero in Azioni Cina A tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, a meno che non sia indicato nell'"Obiettivo d'investimento" e nella "Politica d'investimento".

- (D) I Comparti obbligazionari (inclusi quelli obbligazionari specializzati e non specializzati) e i Comparti multi-asset, salvo diversamente specificato nell'Appendice III, possono investire fino al 5% in obbligazioni convertibili contingenti. Per ulteriori dettagli sui rischi connessi all'investimento in questi Comparti consultare l'Appendice II "Rischi d'investimento".

- (E) Livello di leva finanziaria atteso

I Comparti che quantificano l'esposizione globale adottando un approccio Value-at-Risk (VaR) riportano il loro livello di leva finanziaria atteso.

Il livello di leva finanziaria atteso è un indicatore e non un limite normativo. I livelli di leva finanziaria del Comparto potrebbero essere superiori alle attese finché essi resteranno in linea con il proprio profilo di rischio e rispetteranno il proprio limite VaR.

La relazione annuale riporterà il livello effettivo di leva finanziaria nell'ultimo periodo e spiegazioni aggiuntive su tale dato.

Il livello di leva finanziaria è una misura (i) dell'utilizzo degli strumenti derivati e (ii) del reinvestimento di garanzie collaterali in relazione a operazioni di gestione efficace del portafoglio. Esso non tiene conto di altre attività fisiche direttamente detenute nel portafoglio dei Comparti pertinenti. Inoltre, non rappresenta il livello delle potenziali perdite di capitale che un Comparto potrebbe sostenere.

Il livello di leva finanziaria viene calcolato come (i) somma dei valori nozionali di tutti i contratti derivati sottoscritti dal Comparto ed espressi sotto forma di percentuale del valore netto d'inventario di quest'ultimo e (ii) l'eventuale leva finanziaria aggiuntiva generata dal reinvestimento di garanzie collaterali in relazione a operazioni di gestione efficace del portafoglio.

Tale metodologia non:

- effettua alcuna distinzione tra i derivati che vengono utilizzati a fini d'investimento o di copertura. Pertanto le strategie che mirano a ridurre il rischio contribuiranno a un più elevato livello di leva finanziaria per il Comparto.

- consente la compensazione dei derivati. Di conseguenza, i rollover su derivati e le strategie che si basano su una combinazione di posizioni lunghe e corte possono contribuire a un consistente aumento del livello di leva finanziaria nel momento in cui essi non aumentano o possono semplicemente comportare un contenuto aumento del rischio complessivo per il Comparto.
 - prende in considerazione la volatilità delle attività derivate sottostanti o non effettua alcuna distinzione tra le attività a breve o lunga scadenza. Di conseguenza, un Comparto che presenta un livello elevato di leva finanziaria non è necessariamente più rischioso di un Comparto che presenta un basso livello di leva finanziaria.
- (F) Un Comparto può acquisire indirettamente un'esposizione a materie prime, compresi i metalli preziosi, tramite relativi (i) valori mobiliari, (ii) quote di società d'investimento chiuse, (iii) strumenti finanziari legati alla o garantiti dalla performance di questa classe di attività, (iv) OICVM o altri OIC in conformità al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e/o (v) Indici finanziari conformi all'articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e alla Circolare CSSF 14/592 e (vi) derivati su attività idonee, come descritto nei punti da (i) a (v).
- (G) I derivati dovrebbero essere negoziati su un Mercato regolamentato oppure OTC.
- Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, quote di società d'investimento chiuse, strumenti finanziari legati alla o sostenuti dalla performance di altre attività dovrebbero essere negoziati su un Mercato regolamentato. In caso contrario, saranno limitati al 10% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto, unitamente ad altri investimenti effettuati in conformità alla limitazione di investimento 1. A(7) di cui all'Appendice I.
- (H) Ricorso a derivati
- L'utilizzo di derivati a fini di investimento può aumentare la volatilità del prezzo delle Azioni, generando perdite maggiori per gli Investitori. Per ulteriori dettagli sui rischi connessi all'investimento in questi Comparti consultare l'Appendice II "Rischi d'investimento".
- Comparti azionari (Comparti azionari non specializzati, Comparti azionari specializzati, Comparti azionari alfa, Comparti azionari quantitativi)**
- I comparti azionari possono utilizzare derivati al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente, conformemente alla politica d'investimento e al profilo di rischio, come di seguito illustrato. I derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici, ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di future, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

Comparti di asset allocation

Ciascun Comparto di asset allocation può utilizzare derivati con finalità di copertura e di investimento, conformemente al rispettivo profilo di rischio come definito di seguito. I derivati potranno essere utilizzati, ad esempio, per assumere un'esposizione aggiuntiva mediante posizioni lunghe o corte con copertura verso classi di attività quali, a mero titolo esemplificativo, azioni, strumenti a reddito fisso, strumenti creditizi, valute e indici immobiliari e di materie prime. È altresì possibile utilizzare derivati connessi all'inflazione o alla volatilità al fine di generare reddito aggiuntivo. Inoltre, i derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

Comparti Multi-Asset

Ogni Comparto Multi-Asset può utilizzare derivati a fini di copertura e d'investimento. Tali derivati possono essere utilizzati per acquisire esposizione a un'ampia gamma di classi di attività tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, valute, immobili, infrastrutture e materie prime. Tali derivati comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

Comparti Multi Manager

Ciascun Comparto Multi-Manager può utilizzare derivati allo scopo di acquisire esposizione a un'ampia gamma di classi di attività tra cui le Classi di attività alternative.

Comparti a rendimento assoluto e Comparti obbligazionari (Comparti obbligazionari non specializzati e Comparti obbligazionari specializzati)

Ciascun Comparto a rendimento assoluto od obbligazionario può utilizzare derivati con finalità di copertura e di investimento, conformemente al rispettivo profilo di rischio come definito di seguito. I derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap (CDS), modificando la duration del Comparto attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o infine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, i derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

Fondi comuni monetari

I Fondi comuni monetari possono utilizzare i derivati solo per coprire il rischio di cambio e tasso d'interesse.

- (I) Laddove nell'ambito della politica di investimento di un Comparto siano menzionate "Classi di attività alternative", può contemplare quanto segue: immobili, infrastrutture, private equity, materie prime, metalli preziosi e fondi di investimento alternativi.

Immobili, infrastrutture, private equity

L'investimento in tali classi di attività sarà ottenuto essenzialmente in modo indiretto tramite relativi: (i) valori mobiliari e investimenti monetari; (ii) quote di fondi di investimento di tipo chiuso e (iii) OICVM e altri OIC in conformità al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. L'investimento in beni immobili può avvenire tramite REIT.

Materie prime, compresi metalli preziosi

L'investimento in tali classi di attività sarà ottenuto essenzialmente in modo indiretto tramite relativi: (i) valori mobiliari e investimenti monetari; (ii) quote di fondi di investimento di tipo chiuso; (iii) strumenti finanziari correlati a o garantiti dal rendimento di questa classe di attività; (iv) OICVM o altri OIC in conformità al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008; (v) indici finanziari conformi all'articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e alla Circolare CSSF 14/592 e (vi) strumenti derivati su attività idonee, come descritto nelle sezioni da (i) a (v).

Fondi d'investimento alternativi

I Fondi d'investimento alternativi si riferiscono alle strategie di "hedge fund" come long/short, event driven, negoziazione tattica e relative strategie di valore. L'esposizione sarà ottenuta in linea di massima indirettamente tramite relative (i) quote di fondi di investimento chiusi, (ii) strumenti finanziari legati alla o garantiti dalla performance di queste strategie, (iii) OICVM e altri OIC in conformità al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e (iv) Indici finanziari conformi all'articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e alla Circolare CSSF 14/592.

I valori mobiliari (ivi inclusi quote di fondi di investimento di tipo chiuso e strumenti finanziari correlati a o garantiti dal rendimento di altre attività) e investimenti monetari devono essere negoziati in un mercato regolamentato. In caso contrario, saranno limitati al 10% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto, unitamente ad altri investimenti effettuati in conformità alla limitazione di investimento 1. A(9) di cui all'Appendice I.

Laddove un valore mobiliare incorpori un derivato, si applicheranno le norme specificate alla sezione "3. Derivati" dell'appendice I.

Indici di riferimento dei Comparti

Qualora le informazioni su un Comparto includano un indice di riferimento, esso è stato scelto per le seguenti ragioni:

- per quanto concerne un indice di riferimento di comparazione, esso è stato selezionato perché rappresenta un parametro di comparazione idoneo ai fini della performance;
- per quanto attiene agli obiettivi di riferimento corrispondenti a un indice finanziario, la loro selezione è stata operata in quanto rappresentativi delle tipologie di operazioni in cui è verosimile che il Comparto investirà,

pertanto si configurano come un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto stesso mira a generare;

- per quanto concerne un indice di riferimento obiettivo che non sia un indice finanziario, esso è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento dell'indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo di investimento. Il Comparto può indicare un indice di riferimento comparabile anche qualora il Gestore degli investimenti ritenga che esso sia un parametro di comparazione idoneo ai fini della performance;
- per quanto riguarda gli indici di riferimento vincolanti, la loro selezione è stata operata in quanto il Gestore degli investimenti è vincolato dal riferimento al valore, al prezzo o ai componenti degli indici di riferimento stabiliti nell'obiettivo e nella politica di investimento.

Quando l'obiettivo di investimento di un Comparto consiste nel raggiungimento o nel superamento di un indice di riferimento, al netto o al lordo delle tasse, nel corso di un periodo stabilito, si tratta del periodo durante il quale un investitore deve valutare l'andamento del Comparto. I Comparti potrebbero non essere adatti solo agli investitori i cui orizzonti di investimento sono gli stessi del periodo stabilito.

Punteggi di sostenibilità

Qualora la politica di investimento del Comparto preveda che lo stesso raggiunga un certo punteggio di sostenibilità (globale o in relazione a un parametro particolare, come l'intensità di carbonio) rispetto a un dato indice di riferimento, ciò non significa che il Comparto si prefigga come obiettivo di ottenere un rendimento rapportato all'indice di riferimento, salvo diversa indicazione. Per maggiori informazioni sul funzionamento dei Comparti con un obiettivo d'investimento sostenibile o caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla politica di investimento del Comparto, paragrafo "Criteri di sostenibilità" della sezione Caratteristiche del Comparto.

Qualsiasi punteggio di sostenibilità, o altra soglia specificata nei Criteri di sostenibilità di un Comparto, sarà misurato in un periodo che il Gestore degli investimenti ritiene appropriato a tale misura. Ad esempio, laddove la politica di investimento di un Comparto preveda di mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice di riferimento, questo sarà misurato su una finestra mobile di sei mesi utilizzando uno degli strumenti di sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti.

Tassonomia

Salvo qualora diversamente specificato nella sezione Caratteristiche del Comparto, ai fini della Tassonomia gli investimenti del Comparto non tengono conto dei criteri UE riguardanti le attività economiche sostenibili in termini ambientali.

Attualmente il quadro normativo dell'UE in materia di tassonomia prevede soltanto i criteri di vaglio tecnico per gli obiettivi ambientali di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici. Restano da proporre i criteri di vaglio tecnico per altri obiettivi ambientali ai sensi della Tassonomia e i criteri per determinare se un'attività economica possa essere considerata sostenibile dal punto di vista sociale. Di conseguenza, per il momento, i Comparti che hanno obiettivi ambientali o promuovono caratteristiche ambientali

diverse dalla mitigazione dei cambiamenti climatici o dall'adattamento ai cambiamenti climatici o che hanno obiettivi d'investimento a sfondo sociale o promuovono caratteristiche sociali non possono tenere conto di tali criteri.

Classi di Azioni

Ciascun Comparto può contenere Classi di Azioni A, AX, A1, B, C, CB, CI, CN, CX, D, E, F, I, IZ, IA, IB, IC, ID, IE, J, K, P, PI, R, S, U, X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9, Y e Z. Alcune Classi di Azioni possono addebitare una commissione di performance, come indicato nella sezione delle specifiche di ogni Comparto.

Gli Amministratori hanno la facoltà di decidere di istituire, nell'ambito di ciascun Comparto, diverse Classi di azioni, le cui attività saranno di norma investite secondo la politica di investimento del Comparto interessato, ma potenzialmente contraddistinte da una propria struttura commissionale, valuta di denominazione o da altre caratteristiche specifiche. Per ogni Classe di Azioni sarà calcolato un Valore netto d'inventario per Azione distinto, che potrà variare in funzione dei suddetti fattori.

Si prega di notare che non tutti i Collocatori offrono tutte le Classi di Azioni.

Generalmente vengono emesse Azioni ad accumulazione. Per ogni Comparto, saranno emesse Azioni a distribuzione solo a discrezione degli Amministratori. Gli Investitori possono informarsi presso la Società di gestione o presso il proprio Distributore sulla disponibilità di Azioni a distribuzione nell'ambito di ogni Classe di azioni o Comparto. Le Classi di azioni a distribuzione possono essere emesse con frequenze o caratteristiche di distribuzione diverse all'interno dello stesso Comparto, indicate come segue:

Frequenza di distribuzione: **M** = mensile, **Q** = trimestrale, **S** = semestrale, **A** = annuale

Tipo di distribuzione: **F** = fisso o **V** = variabile

Carry di valuta ¹: **C**

Tassi di distribuzione fissi: un suffisso numerico differenzia i tassi di distribuzione fissi (ad es., 2, 3). La percentuale o l'importo fisso effettivo non verrà mostrato nel nome della Classe di azioni.

A discrezione della Società di Gestione, le caratteristiche particolari di ciascuna Classe di Azioni sono le seguenti:

1. Classi di Azioni generali

Azioni A e B

Le Azioni A e B saranno disponibili per tutti gli Investitori. Le commissioni relative alle Azioni A e B per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni AX e A1

Le Azioni AX e A1 saranno disponibili unicamente per gli Investitori che al momento della richiesta di sottoscrizione siano clienti di alcuni Collocatori specificatamente incaricati del collocamento delle Azioni AX e A1 e soltanto

relativamente ai Comparti per i quali siano stati stipulati accordi di collocamento con tali Collocatori. Le commissioni relative alle Azioni AX e A1 per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni C, CB, CN e CX

Le Azioni C, CB, CN e CX sono disponibili per i clienti istituzionali come fondi pensione, fondi patrimoniali sovrani e istituzioni ufficiali. Le Azioni C, CB, CN e CX sono inoltre disponibili per fondi comuni e distributori che, in conformità ai requisiti di legge o sulla base di accordi separati con i rispettivi clienti, non possono accettare e conservare commissioni di intermediazione.

Le Azioni CX hanno caratteristiche diverse da quelle delle Azioni C, come per esempio una politica di distribuzione differente.

Le commissioni relative alle Azioni C, CN e CX per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente. Le Azioni CB hanno Commissioni di distribuzione annue, Commissioni di entrata e Commissioni di gestione annue identiche a quelle delle Azioni C.

Azioni CI

Le Azioni CI sono disponibili per i clienti istituzionali come fondi pensione, fondi patrimoniali sovrani e istituzioni ufficiali.

La Società non emetterà né effettuerà la conversione di Azioni CI a beneficio di Investitori che non possano essere considerati investitori istituzionali, come definiti di volta in volta dalle linee guida o dalle raccomandazioni emanate dalla CSSF. A loro discrezione, gli Amministratori potranno rinviare l'accettazione di qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni CI riservate agli investitori istituzionali fino alla data in cui l'Agente di trasferimento non abbia potuto verificare che l'Investitore interessato presenti i requisiti per essere qualificato come investitore istituzionale. Se in qualsiasi momento dovesse risultare che un possessore di Azioni CI non è un Investitore istituzionale, gli Amministratori a loro discrezione convertiranno le sue Azioni in Azioni di una Classe del relativo Comparto che non sia riservata agli Investitori istituzionali (ammesso che esista una Classe di Azioni con caratteristiche simili per quanto riguarda l'investimento sottostante, ma non necessariamente identica per quanto riguarda le commissioni e le spese dovute da tale Classe di Azioni) o le rimborseranno conformemente al "Rimborso e conversione di Azioni".

Le commissioni relative alle Azioni CI per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni D

Le Azioni D saranno disponibili unicamente per gli Investitori che al momento della richiesta di sottoscrizione siano clienti di alcuni Collocatori specificatamente selezionati per il collocamento di Azioni D e soltanto relativamente ai Comparti per i quali siano stati stipulati accordi di collocamento con tali Collocatori.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni D di qualsiasi Comparto. Tuttavia, il Collocatore potrà detrarre dall'importo del rimborso alcune commissioni, quali quelle

¹ Con riferimento al premio o allo sconto eventualmente applicabile alla distribuzione. Le distribuzioni possono comprendere un premio quando il tasso d'interesse di una classe di azioni con copertura valutaria è superiore al tasso d'interesse della valuta base del comparto. Di conseguenza, quando il tasso d'interesse di una classe di azioni con copertura valutaria è inferiore al tasso d'interesse della valuta base del comparto, il dividendo potrebbe essere scontato. Il livello del premio o dello sconto è determinato dalle differenze tra i tassi d'interesse e non è parte dell'obiettivo o della politica d'investimento del comparto.

di rimborso o di amministrazione, secondo quanto concordato distintamente tra gli Azionisti e il Collocatore. Gli Azionisti dovrebbero verificare con i Collocatori i dettagli dei rispettivi accordi.

Ai sottoscrittori delle Azioni D non sarà permesso di convertire tali Azioni in Azioni di altre Classi né di trasferire tali Azioni da un Collocatore ad un altro.

Le commissioni relative alle Azioni D per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni E

Le Azioni di classe E saranno disponibili unicamente per i clienti istituzionali, quali fondi pensione, fondi sovrani e istituzioni ufficiali. Le suddette azioni potrebbero, altresì, essere disponibili anche per fondi comuni e distributori ai quali, in conformità ai requisiti normativi o sulla base di singoli accordi sulle commissioni con i rispettivi clienti, non è consentita l'accettazione e il mantenimento delle commissioni di gestione.

Le Azioni E saranno unicamente disponibili fino al momento in cui il Valore netto d'inventario totale di tutte le Classi di Azioni disponibili in un Comparto raggiunga o superi EUR 100.000.000 o USD 100.000.000 o importo equivalente in un'altra valuta o un eventuale altro importo specificamente stabilito dalla Società di gestione.

Una volta che il Valore netto d'inventario totale delle Classi di Azioni ordinariamente disponibili in un Comparto raggiunga o superi EUR 100.000.000 o USD 100.000.000 o importo equivalente in un'altra valuta, o un importo specificamente stabilito dalla Società di gestione, le Classi di Azioni E del Comparto in questione saranno chiuse agli Investitori per la sottoscrizione. A propria discrezione, la Società di gestione ha la facoltà di aprire nuovamente la Classe di azioni E, senza preavviso per gli Azionisti.

Le commissioni relative alle Azioni E per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni IZ, IA, IB, IC, ID

Le Azioni IZ, IA, IB, IC e ID saranno disponibili soltanto in alcune circostanze limitate per determinati Investitori che:

- (A) dispongono del consenso della Società di gestione e
- (B) hanno effettuato nel Comparto interessato un investimento rilevante, come determinato dalla Società di gestione e
- (C) sono Investitori istituzionali come fondi pensione, fondi patrimoniali sovrani e istituzioni ufficiali, o
- (D) sono organismi di investimento collettivo e gestori discrezionali.
- (E) Tali investitori devono soddisfare anche la definizione di Investitore istituzionale, come definito di volta in volta nelle linee guida o nelle raccomandazioni emanate dalla CSSF.

Quando gli investimenti di un Investitore nelle Azioni IZ, IA, IB, IC e ID registrano un calo rilevante, la Società di gestione può respingere ulteriori sottoscrizioni nella Classe di Azioni pertinente. Il livello di rilevanza sarà determinato dalla Società di gestione.

Non sarà addebitata alcuna commissione di distribuzione annua agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni IZ, IA, IB, IC e ID di qualsiasi Comparto.

La Società non emetterà né effettuerà la conversione di Azioni IZ, IA, IB, IC e ID a beneficio di Investitori che non possano essere considerati investitori istituzionali, come definiti di volta in volta dalle linee guida o dalle raccomandazioni emanate dalla CSSF. A loro discrezione, gli Amministratori potranno rinviare l'accettazione di qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni IZ, IA, IB, IC e ID riservate agli investitori istituzionali fino alla data in cui l'Agente di trasferimento non abbia potuto verificare che l'Investitore interessato presenti i requisiti per essere qualificato come investitore istituzionale. Se in qualsiasi momento dovesse risultare che un possessore di Azioni IZ, IA, IB, IC, ID non è un Investitore istituzionale, gli Amministratori a loro discrezione convertiranno le sue Azioni in Azioni di una Classe del relativo Comparto che non sia riservata agli Investitori istituzionali (ammesso che esista una Classe di Azioni con caratteristiche simili per quanto riguarda l'investimento sottostante, ma non necessariamente identica per quanto riguarda le commissioni e le spese dovute da tale Classe di Azioni) o le rimborseranno conformemente al "Rimborso e conversione di Azioni".

Le commissioni relative alle Azioni IZ, IA, IB, IC e ID per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni IE

Le Azioni di classe IE saranno offerte esclusivamente agli investitori istituzionali, quali fondi pensione, fondi sovrani, fondazioni, enti di beneficenza e istituzioni ufficiali.

La Società non emetterà né effettuerà la conversione di Azioni IE a beneficio di Investitori che non possano essere considerati investitori istituzionali. A loro discrezione, gli Amministratori potranno rinviare l'accettazione di qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni IE riservate agli investitori istituzionali fino alla data in cui l'Agente di trasferimento non abbia potuto verificare che l'Investitore interessato presenti i requisiti per essere qualificato come investitore istituzionale. Se in qualsiasi momento dovesse risultare che un possessore di Azioni IE non è un Investitore istituzionale, gli Amministratori a loro discrezione convertiranno le sue Azioni in Azioni di una Classe del relativo Comparto che non sia riservata agli Investitori istituzionali (ammesso che esista una Classe di Azioni con caratteristiche simili per quanto riguarda l'investimento sottostante, ma non necessariamente identica per quanto riguarda le commissioni e le spese dovute da tale Classe di Azioni) o le rimborseranno conformemente al "Rimborso e conversione di Azioni".

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori all'atto della sottoscrizione delle Azioni di classe E di qualsiasi Comparto.

Le Azioni di classe IE saranno unicamente disponibili fino al momento in cui il Valore netto d'inventario totale di tutte le Classi azionarie disponibili in un Comparto raggiunga o superi l'importo di EUR 100.000.000 o USD 100.000.000 o importo equivalente in un'altra valuta o un eventuale altro importo specificamente stabilito dalla Società di gestione.

Dopo che il Valore netto d'inventario totale delle Classi di azioni disponibili in un Comparto ha raggiunto o superato, in modo regolare, l'importo di EUR 100.000.000 o USD 100.000.000 o importo equivalente in un'altra valuta o un importo specificamente stabilito dalla Società di gestione, le

Classi azionarie IE del Comparto in questione saranno chiuse alla sottoscrizione da parte degli Investitori. A propria discrezione, la Società di gestione ha la facoltà di aprire nuovamente la Classe di azioni IE, senza preavviso per gli Azionisti.

Azioni P e PI

Le Azioni P sono soggette a commissioni di performance e sono disponibili per tutti gli investitori.

Le Azioni PI sono soggette a commissioni di performance e, previo consenso della Società di gestione, sono disponibili soltanto per gli investitori istituzionali quali ad esempio fondi pensione, fondi patrimoniali sovrani, fondazioni, istituzioni caritatevoli e istituzioni ufficiali.

La Società non emetterà né effettuerà la conversione di Azioni PI a beneficio di Investitori che non possano essere considerati investitori istituzionali, come definiti di volta in volta dalle linee guida o dalle raccomandazioni emanate dalla CSSF. A loro discrezione, gli Amministratori potranno rinviare l'accettazione di qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni PI riservate agli investitori istituzionali fino alla data in cui l'Agente di trasferimento non abbia potuto verificare che l'Investitore interessato presenti i requisiti per essere qualificato come investitore istituzionale. Se in qualsiasi momento dovesse risultare che un possessore di Azioni PI non è un Investitore istituzionale, gli Amministratori a loro discrezione convertiranno le sue Azioni in Azioni di una Classe del relativo Comparto che non sia riservata agli Investitori istituzionali (ammesso che esista una Classe di Azioni con caratteristiche simili per quanto riguarda l'investimento sottostante, ma non necessariamente identica per quanto riguarda le commissioni e le spese dovute da tale Classe di Azioni) o le rimborseranno conformemente al "Rimborso e conversione di Azioni".

Le commissioni relative alle Azioni P e PI per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

Azioni Z

Previo consenso della Società di gestione, le Azioni Z possono essere offerte in alcune circostanze limitate (i) per la distribuzione in determinati paesi e tramite determinati Collocatori che hanno stipulato con i rispettivi clienti accordi separati sulle commissioni e/o (ii) a investitori professionali.

Le commissioni relative alle Azioni Z per ciascun Comparto sono riportate separatamente nelle specifiche del Comparto pertinente.

2. Classi di Azioni personalizzate

Azioni F

Le Azioni F saranno disponibili unicamente per gli Investitori che, al momento del ricevimento della richiesta di sottoscrizione, siano Investitori di Singapore che utilizzano il Fondo centrale di previdenza ("CPF") per effettuare sottoscrizioni nella Società. Questa Classe di Azioni è inoltre a disposizione dei fondi di fondi di Singapore e dei comparti che includono prodotti assicurativi di investimento compresi nel Fondo centrale di previdenza di Singapore.

I gestori del CPF potrebbero detrarre alcune commissioni amministrative. Gli Azionisti sono invitati a verificare con i gestori del CPF i dettagli dei rispettivi accordi.

Ai sottoscrittori delle Azioni F non sarà permesso di convertire tali Azioni in Azioni di altre Classi né di convertire tali Azioni in Azioni di altri Comparti.

Non sarà addebitata alcuna commissione di distribuzione annua agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni F di qualsiasi Comparto. La commissione di entrata per le Azioni F non supererà il 1,5% dell'importo totale della sottoscrizione (pari al 1,52284% del Valore netto d'inventario per Azione). Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata a partire dal 1° ottobre 2020.

La commissione di gestione annua per le Azioni F sarà pari a un massimo dell'1,5% annuo.

Azioni I

Le Azioni I saranno offerte unicamente agli Investitori:

- (A) che al momento della ricezione del relativo ordine di sottoscrizione siano clienti di Schroders con un accordo che copra la struttura commissionale relativamente agli investimenti dei clienti in tali Azioni, e
- (B) che siano investitori istituzionali, così come definiti di volta in volta dalle linee guida e dalle raccomandazioni emesse dalla CSSF lussemburghese.

La Società non emetterà né effettuerà la conversione di Azioni I a beneficio di Investitori che non possano essere considerati investitori istituzionali. A loro discrezione, gli Amministratori potranno rinviare l'accettazione di qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni I riservate agli investitori istituzionali fino alla data in cui l'Agente di trasferimento non abbia potuto verificare che l'Investitore interessato presenti i requisiti per essere qualificato come investitore istituzionale. Se in qualsiasi momento dovesse risultare che un possessore di Azioni I non è un Investitore istituzionale, gli Amministratori a loro discrezione convertiranno le sue Azioni in Azioni di una Classe del relativo Comparto che non sia riservata agli Investitori istituzionali (ammesso che esista una Classe di Azioni con caratteristiche simili per quanto riguarda l'investimento sottostante, ma non necessariamente identica per quanto riguarda le commissioni e le spese dovute da tale Classe di Azioni) o le rimborseranno conformemente al "Rimborso e conversione di Azioni".

Dal momento che le Azioni I sono state concepite, tra l'altro, per offrire una struttura commissionale alternativa, laddove l'Investitore sia un cliente di Schroders e paghi direttamente a quest'ultimo commissioni di gestione annue, le Azioni I non saranno soggette a commissioni di gestione annue sul patrimonio netto di ciascun Comparto. Alle Azioni I verrà addebitata la quota pro-rata temporis delle commissioni dovute alla Banca depositaria e alla Società di gestione, come pure delle altre spese e commissioni.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori all'atto della sottoscrizione delle Azioni di classe I di qualsiasi Comparto.

Azioni J

Le Azioni J saranno offerte e potranno essere acquistate esclusivamente da Fondi di Fondi giapponesi, vale a dire da investitori istituzionali definiti di volta in volta dalle linee guida o dalle raccomandazioni emanate dalla CSSF. Per "Fondo di Fondi giapponese" si intende un fondo d'investimento o una società d'investimento costituiti ai sensi della Legge nipponica in materia di fondi d'investimento e società d'investimento (Legge n. 198 del 1951 e successive modifiche) (un "fondo d'investimento"), il cui scopo è investire le proprie attività esclusivamente in interessi beneficiari (beneficial interest) in altri fondi

d'investimento, in azioni di società d'investimento o di organismi d'investimento collettivo simili, ai sensi del diritto di un paese diverso dal Giappone.

La Società non emetterà Azioni J a Investitori diversi da un Fondo di Fondi giapponese, né permetterà la conversione di Azioni J in azioni di un'altra Classe della Società. A loro discrezione gli Amministratori possono rifiutare di accettare richieste di sottoscrizione di Azioni J fino a quando l'Agente di trasferimento non abbia comunicato loro di aver verificato che il richiedente la sottoscrizione è un Fondo di fondi giapponese.

Dal momento che le Azioni J sono state concepite, tra l'altro, per offrire una struttura commissionale alternativa, laddove l'Investitore sia un cliente di Schroders e paghi direttamente a quest'ultimo commissioni di gestione annue, le Azioni J non saranno soggette a commissioni di gestione annue sul patrimonio netto di ciascun Comparto. Alle Azioni J verrà addebitata la quota pro-rata temporis delle commissioni dovute alla Banca depositaria e alla Società di gestione, come pure delle altre spese e commissioni.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori all'atto della sottoscrizione delle Azioni di classe J di qualsiasi Comparto.

Azioni K1

Saranno disponibili soltanto in alcune circostanze limitate per determinati distributori che:

- (A) hanno perfezionato un contratto con la Società di gestione in relazione a tali Azioni,
- (B) hanno effettuato nel Comparto interessato un investimento rilevante, come determinato dalla Società di gestione e
- (C) che, in conformità ai requisiti normativi o sulla base di accordi separati sulle commissioni stipulati con i rispettivi clienti, non possono accettare e conservare commissioni di intermediazione.

Quando gli investimenti di un Investitore nelle Azioni K1 registrano un calo rilevante, la Società di gestione può respingere ulteriori sottoscrizioni nella Classe di Azioni pertinente. Il livello di rilevanza sarà determinato dalla Società di gestione. Non sarà addebitata alcuna commissione di distribuzione annua agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni K1 di qualsiasi Comparto. Sulle Azioni K1 può essere applicata una commissione di gestione annua massima dell'1,5% l'anno e una commissione di entrata massima dell'1%.

Azioni K2

Saranno disponibili soltanto in alcune circostanze limitate per determinati investitori e distributori che

- (A) hanno perfezionato un contratto con la Società di gestione in relazione a tali Azioni,
- (B) hanno effettuato nel comparto interessato un investimento rilevante, come determinato dalla Società di gestione e
- (C) sono clienti istituzionali come fondi pensione, fondi patrimoniali sovrani e istituzioni ufficiali o
- (D) sono organismi di investimento collettivo e gestori discrezionali.

Tali investitori devono soddisfare anche la definizione di investitore istituzionale, come definito di volta in volta nelle linee guida o nelle raccomandazioni emanate dalla CSSF.

Quando gli investimenti di un Investitore nelle Azioni K2 registrano un calo rilevante, la Società di gestione può respingere ulteriori sottoscrizioni nella Classe di Azioni pertinente. Il livello di rilevanza sarà determinato dalla Società di gestione. Non sarà addebitata alcuna commissione di distribuzione annua agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni K2 di qualsiasi Comparto. Sulle Azioni K2 può essere applicata una commissione di gestione annua massima dell'1,5% l'anno e una commissione di entrata massima dell'1%.

Azioni R

Le Azioni R non si qualificano come Fondi con obbligo di informativa ai fini fiscali ai sensi delle normative per i fondi offshore del Regno Unito (cfr. Sezione 3.4). Le Azioni R sono unicamente disponibili – a discrezione della Società di gestione – a Investitori cui siano state emesse Azioni nel quadro di una fusione o attività simile con un altro fondo, in virtù della quale la partecipazione dell'Investitore nel fondo in questione non si qualifichi come Fondo con obbligo di informativa ai sensi delle normative per i fondi offshore del Regno Unito. La Società di gestione può emettere le Azioni R soltanto in queste circostanze nell'ambito di una fusione o attività simile. I detentori di Azioni R non possono portare al massimo livello il loro investimento in Azioni R né convertire le loro Azioni R in altre Classi di Azioni. Le Azioni R non sono disponibili a Investitori (nuovi ed esistenti) in alcuna circostanza diversa da quelle sopra descritte.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori all'atto della sottoscrizione delle Azioni di classe R di qualsiasi Comparto. La commissione di gestione annua per le Azioni R sarà pari a un massimo dell'1,5% annuo.

Azioni S

Le Azioni S sono unicamente disponibili – a discrezione della Società di gestione – ad alcuni clienti delle società di gestione patrimoniale del Gruppo Schroder. Prima che la Società di gestione possa accettare una sottoscrizione di Azioni S, tra l'Investitore e la società di gestione patrimoniale del Gruppo Schroder deve essere sottoscritto un accordo legale che contempli condizioni specifiche per l'investimento nelle Azioni S.

Qualora un Azionista detentore di Azioni di Classe S cessi di essere cliente della società di gestione patrimoniale del Gruppo Schroder, cesserà anche di avere il diritto di detenere le Azioni di Classe S e la Società di gestione procederà alla conversione forzata della partecipazione dell'Azionista nella Classe di Azioni più appropriata dello stesso Comparto. Ciò significa che la conversione delle Azioni di Classe S sarà automatica e che gli Azionisti non dovranno presentare una richiesta di conversione all'Agente di trasferimento. Sottoscrivendo le Azioni di Classe S, un Azionista consente pertanto irrevocabilmente alla Società di gestione di convertire per suo conto dette Azioni di Classe nel caso in cui cessi di avere il diritto di investire nelle stesse.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori all'atto della sottoscrizione delle Azioni di classe S di qualsiasi Comparto. La commissione di gestione annua per le Azioni S sarà pari a un massimo dell'1,5% annuo.

Le domande di sottoscrizione di Azioni di Classe S potranno essere accettate soltanto a discrezione della Società di gestione.

Azioni U

Le Azioni U saranno disponibili soltanto con il previo consenso della Società di gestione tramite alcuni Distributori. Le azioni U saranno disponibili solo per la distribuzione in paesi non SEE.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni U di qualsiasi Comparto. Potrà invece essere dovuta una commissione di vendita differita (Contingent deferred sales charge - CDSC) alla Società di gestione o a una terza parte indicata di volta in volta dalla Società di gestione. Qualora le Azioni U vengano rimborsate entro 3 anni dalla data di emissione, i relativi proventi saranno soggetti alla CDSC, con le aliquote indicate nella seguente tabella:

Anno del rimborso successivo all'emissione	Aliquota CDSC applicabile
1° anno	3%
2° anno	2%
3° anno	1%

Le aliquote della CDSC applicabili sono determinate in riferimento al periodo totale di detenzione delle Azioni di cui viene richiesto il rimborso (incluse le eventuali Azioni U da cui esse fossero derivate successivamente alla conversione da un altro Comparto). Nel caso in cui un Azionista detenga Azioni U che sono state sottoscritte ed emesse in periodi di tempo diversi, l'aliquota CDSC applicabile dipenderà dalle azioni da rimborsare secondo le istruzioni dell'Azionista. I dividendi pagati sulle Classi di Azioni U a distribuzione non possono essere reinvestiti automaticamente e saranno corrisposti in contanti.

L'importo della CDSC è calcolato moltiplicando la relativa aliquota determinata come sopra per il minore tra a) il Valore netto d'inventario per Azione oggetto del rimborso nel relativo Giorno di negoziazione e b) il costo sostenuto per la sottoscrizione delle Azioni oggetto del rimborso o per le Azioni U di un altro Comparto derivanti da un'operazione di conversione. In entrambi i casi tale importo sarà calcolato nella valuta di riferimento delle Azioni in oggetto.

Ai sottoscrittori delle Azioni U non sarà permesso di convertire tali Azioni in Azioni di altre Classi né di trasferire tali Azioni da un Collocatore ad un altro. Tuttavia, le posizioni in Azioni U saranno convertite automaticamente in Azioni A o AX (a seconda dei casi) dello stesso Comparto gratuitamente alla data di conversione prevista (che sarà fissata dalla Società di gestione) di ogni mese in cui ricade il terzo anniversario di emissione di tali Azioni sulla base del rispettivo Valore netto d'inventario per Azione delle Azioni U e A o AX (se del caso). In alcune giurisdizioni tale conversione potrebbe comportare oneri fiscali per gli Investitori. Pertanto si consiglia a questi ultimi di rivolgersi al proprio consulente fiscale in merito alla propria situazione. Ai sottoscrittori di altre Classi di Azioni non sarà permesso di convertire tali Azioni in Azioni U.

In ogni operazione di conversione di Azioni U in Azioni U di un'altra Classe di Azioni, la durata di vita delle Azioni U originarie sarà mantenuta e proseguirà nelle nuove Azioni

U. Non è prevista alcuna CDSC o commissione di conversione per la conversione di Azioni U in Azioni U di un altro Comparto.

Tutti gli oneri del Comparto saranno gli stessi di quelli dell'Azione A, ad eccezione della commissione di entrata, mentre sono prevista la CDSC (se applicabile) e una commissione di distribuzione annua dell'1%, calcolata e maturata quotidianamente in riferimento al Valore netto d'inventario per azione di tali Azioni e versata mensilmente alla Società di gestione o a qualsiasi altro soggetto designato dalla Società di gestione di volta in volta.

Azioni X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8 e X9

Previo consenso della Società di gestione, le Azioni X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8 e X9 sono disponibili per gli investitori istituzionali, come definito nelle linee guida o nelle raccomandazioni emanate dalla CSSF.

La Società non emetterà né effettuerà la conversione di Azioni X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8 e X9 a beneficio di Investitori che non possano essere considerati investitori istituzionali. A loro discrezione, gli Amministratori della Società potranno rinviare l'accettazione di qualsiasi sottoscrizione di Azioni X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8 e X9 riservate agli investitori istituzionali fino alla data in cui l'Agente di trasferimento abbia ricevuto evidenza sufficiente della qualifica di Investitore istituzionale dell'investitore pertinente. Se in qualsiasi momento dovesse risultare che un possessore di Azioni X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 non è un Investitore istituzionale, gli Amministratori a loro discrezione convertiranno le sue Azioni in Azioni di una Classe del relativo Comparto che non sia riservata agli Investitori istituzionali (ammesso che esista una Classe di Azioni con caratteristiche simili per quanto riguarda l'investimento sottostante, ma non necessariamente identica per quanto riguarda le commissioni e le spese dovute da tale Classe di Azioni) o le rimborseranno conformemente al "Rimborso e conversione di Azioni".

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8 e X9 di qualsiasi Comparto. La commissione di gestione annua per le Azioni X, X1, X2 sarà rispettivamente pari a un massimo dell'1%, 1,3% e 1,4% annuo. La commissione di gestione annua per le Azioni X3, X4, X5, X6, X7, X8 e X9 sarà pari a un massimo dell'1,5% annuo.

Azioni Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8 e Y9

Le Azioni Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8 e Y9 sono disponibili unicamente per alcuni clienti di Schroders, a discrezione della Società di gestione. Prima che la Società di gestione possa accettare una sottoscrizione di Azioni Y, tra l'Investitore e Schroders deve essere sottoscritto un accordo legale che contempli condizioni specifiche per l'investimento nelle Azioni Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8 e Y9.

Non sarà addebitata alcuna commissione di entrata o di distribuzione annua agli Investitori al momento della sottoscrizione delle Azioni Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8 e Y9 di qualsiasi Comparto. La commissione di gestione annua per le Azioni Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8 e Y9 sarà pari al massimo alla commissione di gestione annua delle Azioni A equivalenti del comparto.

Le domande di sottoscrizione di Azioni Y potranno essere accettate soltanto a discrezione della Società di gestione.

3. Importo minimo della sottoscrizione iniziale, delle sottoscrizioni successive e di partecipazione

Gli importi minimi di sottoscrizione, delle sottoscrizioni successive e di partecipazione per la Classe di Azioni sono elencati di seguito e sono riportati in USD, EUR o loro controvalore approssimativo in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile.

Classi di Azioni	Importo minimo di sottoscrizione		Importo minimo di sottoscrizione successiva		Importo minimo di partecipazione	
	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
A	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
AX	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
A1	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
B	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
C	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
CB	500	500	500	500	500	500
CI	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
CN	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
CX	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
D	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
E	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
F	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
I	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
IE	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
IZ	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
IA	250.000.000	250.000.000	20.000.000	20.000.000	250.000.000	250.000.000
IB	300.000.000	300.000.000	20.000.000	20.000.000	300.000.000	300.000.000
IC	350.000.000	350.000.000	20.000.000	20.000.000	350.000.000	350.000.000
ID	400.000.000	400.000.000	20.000.000	20.000.000	400.000.000	400.000.000
J	5.000.000	-	2.500.000	-	5.000.000	-
K1	Non esistono importi minimi di sottoscrizione iniziale, sottoscrizione successiva o partecipazione					
K2	Non esistono importi minimi di sottoscrizione iniziale, sottoscrizione successiva o partecipazione					
P	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
PI	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
R	Non esistono importi minimi di sottoscrizione iniziale, sottoscrizione successiva o partecipazione					
S	Non esistono importi minimi di sottoscrizione iniziale, sottoscrizione successiva o partecipazione					
U	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
X	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X1	-	22.500.000	-	12.500.000	-	22.500.000
X2	-	20.000.000	-	12.500.000	-	20.000.000
X3	-	17.500.000	-	12.500.000	-	17.500.000
X4	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X5	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X6	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X7	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X8	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X9	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000

Classi di Azioni	Importo minimo di sottoscrizione		Importo minimo di sottoscrizione successiva	Importo minimo di partecipazione		
Y	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y1	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y2	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y3	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y4	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y5	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y6	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y7	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y8	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y9	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Z	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000

A loro discrezione, gli Amministratori possono di volta in volta derogare all'applicazione degli importi minimi

4. Politica valutaria e di copertura

Le summenzionate Classi di Azioni, ove disponibili, potranno essere offerte in diverse valute (ciascuna delle quali una "Valuta di riferimento") a discrezione degli Amministratori. Le Classi di Azioni possono essere una Classe di Azioni denominata in valuta o con copertura valutaria e saranno designate in tal modo. Le Classi di azioni con copertura valutaria sono offerte in una valuta diversa da quella del Comparto, ad eccezione della Classe di Azioni con copertura in BRL, la quale è denominata nella Valuta del Comparto.

L'obiettivo di una Classe di Azioni con copertura è quello di fornire all'Investitore i rendimenti degli investimenti del Comparto mediante l'attenuazione dell'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la Valuta del Comparto e la Valuta di riferimento. In tal caso non saranno considerate le esposizioni valutarie o le operazioni di copertura valutaria nell'ambito del portafoglio del Comparto. La Società di gestione esaminerà le posizioni coperte in ogni momento di valutazione al fine di assicurare che (i) le posizioni con eccesso di copertura non superino il 105% del Valore netto d'inventario delle Classi coperte e (ii) le posizioni con scarsa copertura non siano inferiori al 95% della porzione del Valore netto d'inventario delle Classi coperte che deve essere coperto nei confronti del rischio di cambio.

A causa dei controlli sui cambi in atto in Brasile, la Classe di Azioni con copertura valutaria in BRL adotta un modello di copertura diverso rispetto alle altre Classi di Azioni con copertura valutaria. La Classe di Azioni con copertura in BRL sarà denominata nella Valuta del Comparto, ma offre un'esposizione valutaria coperta al BRL applicando un overlay valutario, in modo tale che il Valore patrimoniale netto della Classe di azioni sia convertito in BRL. Il Valore patrimoniale netto della Classe di Azioni con copertura in BRL risentirà delle variazioni del tasso di cambio tra il BRL e la Valuta del Comparto e di conseguenza la performance potrebbe variare in misura significativa rispetto alle altre Classi di Azioni del Comparto.

Le Classi di Azioni con copertura in BRL sono concepite per offrire una soluzione di copertura valutaria agli investitori sottostanti di fondi domiciliati in Brasile e saranno limitate agli Investitori specificatamente approvati dalla Società di gestione. Tali fondi brasiliani abbinano l'uso di strumenti finanziari derivati all'interno delle Classi di Azioni con copertura in BRL con l'utilizzo di contratti di cambio a

termine a pronti al loro livello al fine di offrire agli investitori un investimento completo con copertura valutaria in BRL. Eventuali profitti o perdite, nonché i costi e le spese risultanti da tali operazioni di copertura, si rifletteranno esclusivamente nel Valore patrimoniale netto della Classe di Azioni con copertura in BRL.

La conferma in merito a tutti i Comparti e le Classi di Azioni disponibili, incluse la denominazione valutaria e la copertura, nonché un elenco aggiornato delle Classi di Azioni con rischio di contagio, possono essere richiesti presso la Società di gestione.

Benché la Società abbia adottato misure atte a garantire che il rischio di contagio tra le Classi di azioni venga attenuato, allo scopo di assicurare che il rischio aggiuntivo introdotto per un Comparto mediante il ricorso a una copertura con strumenti derivati sia a unicamente a carico degli Azionisti della Classe azionarie in questione, tale rischio non può essere eliminato del tutto.

La performance delle Classi di Azioni coperte mira a essere analoga a quella di Classi di Azioni equivalenti nella Valuta del Comparto. Tuttavia non vi è alcuna garanzia che le strategie di copertura impiegate saranno efficaci nell'offrire differenziali di performance che rispecchino soltanto differenze dei tassi d'interesse corrette per le commissioni.

Gli effetti di queste coperture, laddove poste in essere, si rifletteranno sul Valore netto d'inventario e, di conseguenza, sulla performance di tali Classi di Azioni aggiuntive. Analogamente, tutte le spese connesse a tali operazioni di copertura (inclusa la spesa di copertura, fino allo 0,03%) saranno a carico della Classe di Azioni per la quale sono state sostenute.

La garanzia ricevuta in relazione a operazioni di copertura valutaria (e in particolare operazioni di cambio a termine), per conto delle Classi di Azioni con copertura valutaria, può essere reinvestita in conformità alla politica e alle restrizioni agli investimenti applicabili ai Comparti.

Si noti che tali operazioni di copertura, ove del caso, possono essere effettuate quando la Valuta di riferimento si deprezza o si apprezza rispetto alla Valuta del Comparto interessato e pertanto, se poste in essere, tali operazioni di copertura possono fornire una significativa protezione agli Investitori della Classe di Azioni in questione da una diminuzione di valore della Valuta del Comparto rispetto alla

Valuta di riferimento, ma possono anche precludere agli stessi Investitori la possibilità di trarre vantaggio dall'apprezzamento della Valuta del Comparto.

Inoltre, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di coprire la Valuta del comparto nei confronti delle divise in cui sono denominate le attività sottostanti del Comparto interessato o le attività sottostanti prive di copertura di un comparto oggetto di investimento.

Non è possibile garantire che la copertura valutaria impiegata elimini completamente l'esposizione valutaria alla Valuta di riferimento o, per Classe di Azioni con copertura in BRL, che la copertura valutaria impiegata elimini completamente l'esposizione valutaria al BRL.

Il Comparto EURO Corporate Bond ha emesso Classi di Azioni con copertura della duration. Queste adottano strategie di copertura intese a ridurre la sensibilità della Classe di Azioni specifica all'impatto delle fluttuazioni dei tassi d'interesse. Non vi è alcuna garanzia del successo di

tali strategie di copertura. Laddove poste in essere, gli effetti di tali coperture si rifletteranno sul Valore netto d'inventario e, di conseguenza, sulla performance della Classe di Azioni. Analogamente, le spese connesse ad eventuali operazioni di copertura saranno a carico della Classe di Azioni con copertura della duration. La performance di queste Classi di Azioni con copertura della duration potrebbe essere più volatile di quella delle Classi di Azioni senza copertura e inferiore a quella di altre Classi di Azioni del Comparto EURO Corporate Bond in funzione delle fluttuazioni dei tassi d'interesse. Le Classi di Azioni con copertura della duration non vengono emesse a partire da gennaio 2017.

La Società di gestione delegherà alcune o tutte le proprie attività legate alla politica valutaria e di copertura descritte nel presente Prospetto a HSBC Bank Plc nella sua qualità di fornitore di servizi di overlay valutario.

Gli obiettivi e le politiche d'investimento specifici di ciascun Comparto sono riportati di seguito:

Schroder International Selection Fund All China Credit Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e la crescita del valore del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da società della Cina continentale, di Hong Kong e Macao.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile di qualità investment grade e high yield emessi da società della Cina continentale, di Hong Kong e Macao

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca;
- fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili (tra cui contingent convertible bond);
- fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto e
- fino al 30% in certificati di deposito negoziabili.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") o Mercati regolamentati (tra cui il CIBM tramite Bond Connect).

Il Gestore degli investimenti mira a ridurre le perdite diversificando l'asset allocation del Comparto e tenendolo lontano dalle aree del mercato che comporterebbero un elevato rischio di rendimento negativo sostanziale.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice JP Morgan Asian Credit - China e dell'indice iBoxx ChinaBond Corporates IG. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice JP Morgan Asian Credit - China e all'indice iBoxx ChinaBond Corporates IG, si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di conseguire reddito abbinato a opportunità di crescita del capitale, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del debito a lungo termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,10%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,10%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,10%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,10%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,55%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,55%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,55%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,10%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,55%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,55%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund All China Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI China All Shares Net TR, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi (indipendentemente da dove sono quotate le società).

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e fino al 70% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI China All Shares Net TR ed essere confrontata con il settore Morningstar China Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un Comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	Max 0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire reddito e una crescita del capitale pari all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +3,5% al lordo delle commissioni* nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in attività cartolarizzate emesse da entità di tutto il mondo.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in attività cartolarizzate a tasso fisso e variabile inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) residenziale di agenzia e non di agenzia, tra cui titoli con regolamento a termine, come ad esempio operazioni "to be announced" (TBA), titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), obbligazioni di prestito assistite da garanzia (collateralised loan obligation, CLO) e titoli che consentono il trasferimento del rischio di credito (credit risk transfer security, CRT). Il sottostante dei titoli garantiti da attività può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, finanziamento di progetti di trasporto e prestiti a piccole imprese.

Il Comparto può investire altresì in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

La strategia del Comparto avrà una duration complessiva compresa tra zero e quattro anni, ma questo non impedisce al Comparto di investire in titoli con una duration superiore a quattro anni.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in strumenti a tasso fisso e variabile emessi in tutto il mondo, con un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di titoli provvisti di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di titoli sprovvisti di rating).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del quinto Giorno lavorativo precedente il Giorno di negoziazione applicabile
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve offrire l'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill (o tasso di riferimento alternativo) +3,5% ed essere confrontata con l'indice ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Benché si preveda che gli investimenti del Comparto si discostino significativamente dagli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile, in funzione del parere del Gestore degli investimenti, gli investimenti del Comparto possono sovrapporsi. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento dell'indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto utilizzerà strumenti derivati di credito per assumere un'esposizione ai mercati creditizi globali. Ciò può accentuare la volatilità del prezzo delle Azioni e aumentare il rischio di controparte.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	Entro 4 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito investendo in titoli a reddito fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società asiatiche.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile, derivati legati a tali titoli e valute. I titoli a tasso fisso e variabile sono emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società asiatiche. Al fini del presente Comparto, il termine "Asia" comprende i seguenti paesi dell'Asia occidentale: Bahrain, Israele, Libano, Oman, Qatar, Arabia Saudita, Turchia ed Emirati Arabi Uniti.

Il Comparto è concepito per partecipare alle fasi di rialzo dei mercati, mirando al contempo ad attenuare le perdite durante le fasi di ribasso dei mercati tramite l'utilizzo di derivati. L'attenuazione delle perdite non può essere garantita.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") o Mercati regolamentati (tra cui il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere il 100% del proprio patrimonio in Investimenti del mercato monetario o liquidità. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 60% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 30% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice così composto: 50% Markit iBoxx Asian Local Currency + 50% JP Morgan Asian Credit. Il benchmark

di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato"

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

250% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito. Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Thomson Reuters Asia ex Japan Hedged Convertible Bond (USD), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli convertibili di società asiatiche (Giappone escluso).

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma diversificata di titoli convertibili e altri valori mobiliari analoghi, quali titoli privilegiati convertibili, obbligazioni scambiabili o note scambiabili emessi da società asiatiche (Giappone escluso). Il Comparto può inoltre investire in titoli a tasso fisso e variabile, azioni e titoli connessi ad azioni di società asiatiche (Giappone escluso).

Le obbligazioni convertibili sono di norma obbligazioni societarie che possono essere convertite in azioni a un prezzo predefinito. Il Gestore degli investimenti ritiene pertanto che gli investitori possano acquisire esposizione ai mercati azionari asiatici (Giappone escluso) con i vantaggi difensivi e le caratteristiche di minore volatilità di un investimento obbligazionario.

Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schrodors nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Thomson Reuters Asia ex Japan Hedged Convertible Bond (USD). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice JP Morgan Asia Credit, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a reddito fisso e variabile emessi da società in Asia.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da società, governi, agenzie governative e organismi sovranazionali in Asia. Al fini del presente Comparto, il termine "Asia" comprende i seguenti paesi dell'Asia occidentale: Bahrain, Israele, Libano, Oman, Qatar, Arabia Saudita, Turchia ed Emirati Arabi Uniti.

Il Comparto può investire:

- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- fino al 50% del proprio patrimonio in titoli di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli che secondo Standard & Poor's hanno un rating creditizio inferiore a investment grade o qualità equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito per le obbligazioni con rating e i rating Schrodors impliciti per le obbligazioni prive di rating).

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") o Mercati regolamentati (tra cui il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 15% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice JP Morgan Asia Credit, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schrodors.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice JP Morgan Asia Credit. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria ed esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

200% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schrodors effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori

e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le classi di azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per il clima e che impongono costi sociali ingiustificabili. - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a offrire un reddito del 7% annuo investendo in azioni o titoli connessi ad azioni di società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso). Tale risultato non è garantito e potrebbe variare in funzione delle condizioni di mercato.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità esclusa) in azioni o titoli connessi ad azioni di società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso), selezionati per il loro potenziale di reddito e crescita del valore del capitale. Allo scopo di ottimizzare il rendimento del Comparto, il Gestore degli investimenti vende in modo selettivo opzioni call a breve scadenza su singoli titoli detenuti dal Comparto allo scopo di generare reddito aggiuntivo, concordando opportunamente obiettivi di prezzi "di esercizio" oltre i quali la potenziale crescita del valore del capitale viene venduta.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 7% annuo ed essere confrontata con l'indice MSCI AC Pacific ex Japan (Net TR) e l'indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono

discostarsi dagli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark di comparazione.

L'obiettivo di reddito è stato selezionato in quanto il Gestore degli investimenti impiega strategie volte a offrire il livello di reddito di cui all'obiettivo d'investimento. I benchmark di comparazione sono stati selezionati poiché il Gestore degli investimenti ritiene ciascuno rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

L'utilizzo di derivati da parte di questo Comparto è essenziale per il raggiungimento del suo obiettivo d'investimento. Si prevede che la strategia realizzerà una performance inferiore rispetto a un portafoglio analogo sprovvisto di un overlay di derivati nei periodi in cui i prezzi dei titoli sottostanti sono in aumento, ma realizzerà una performance superiore quando i prezzi dei titoli sottostanti sono in calo.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Il Comparto investe nelle azioni di società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso) che allo stato attuale versano dividendi ma al contempo trattengono sufficiente liquidità da reinvestire in azienda al fine di generare una crescita futura.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), la Categoria Morningstar Asia Pacific ex Japan Income e la Categoria Morningstar Asia Pacific ex Japan Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Gli indici di riferimento comparabili

sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi negli indici di riferimento obiettivo o comparabile per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Nella selezione e nella valutazione delle opportunità d'investimento, le società vengono valutate in base a un approccio dal punto di vista degli stakeholder, con criteri che includono, tra gli altri, (1) buone pratiche di governance; (2) impatto sull'ambiente e sulle comunità locali e (3) trattamento equo e corretto di dipendenti, fornitori e clienti. In questo processo di valutazione e due diligence vengono utilizzate informazioni e valutazioni derivati dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. L'analisi proprietaria e il dialogo continuo del Gestore degli investimenti con queste aziende possono anche aiutare a ottenere un ragionevole livello di convinzione che siano o saranno adottate misure concrete per la transizione da segmenti di business o pratiche che non hanno soddisfatto i criteri di sostenibilità o per migliorare le loro aree di debolezza. Il Gestore degli investimenti può considerare queste aziende idonee all'investimento prima di vedere un cambiamento nelle valutazioni e nelle classifiche attraverso indicatori di valutazione sia interni che esterni. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice iBoxx Asian Local Currency Bond, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli asiatici a reddito fisso denominati in valute locali.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a reddito fisso aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating) denominati in valute locali ed emessi da governi, agenzie governative e società asiatiche (Giappone escluso), nonché derivati legati agli strumenti suddetti. Al fini del presente Comparto, il termine "Asia" comprende i seguenti paesi dell'Asia occidentale: Bahrain, Israele, Libano, Oman, Qatar, Arabia Saudita, Turchia ed Emirati Arabi Uniti.

Il Comparto può investire direttamente nella Cina continentale tramite (i) organismi RQFII od organismi legati a QFII soggetti alla vigilanza della China Securities Regulatory Commission purché sia osservata la limitazione di investimento 1. (A) (5) (I) dell'Appendice I e/o essi presentino i requisiti di Fondi d'investimento e (ii) Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Gli investimenti in Mercati regolamentati della Cina continentale e in mercati obbligazionari interbancari possono inoltre essere effettuati indirettamente tramite note, certificati o altri strumenti (che presentano i requisiti di valori mobiliari e non incorporano un elemento derivato), Fondi d'investimento di tipo aperto e altre operazioni su derivati idonee.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap e contratti di cambio a termine long e short) allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 60% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 30% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe

su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Questo indice replica la performance a rendimento totale di un portafoglio obbligazionario che consiste di obbligazioni liquide e di alta qualità denominate in valuta locale in Asia (Giappone escluso). L'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond comprende obbligazioni dei seguenti paesi/regioni: Corea, Hong Kong SAR, India, Singapore, Taiwan, Malaysia, Tailandia, Filippine, Indonesia e Cina.

Livello di leva finanziaria atteso

300% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito. Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in

titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le classi di azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Opportunities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società asiatiche (Giappone escluso).

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società asiatiche (Giappone escluso).

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Asia ex Japan Equities. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Nella selezione e nella valutazione delle opportunità d'investimento, le società vengono valutate in base a un approccio dal punto di vista degli stakeholder, con criteri che includono, tra gli altri, (1) buone pratiche di governance; (2) impatto sull'ambiente e sulle comunità locali e (3) trattamento equo e corretto di dipendenti, fornitori e clienti. In questo processo di valutazione e due diligence vengono utilizzate informazioni e valutazioni derivati dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. L'analisi proprietaria e il dialogo continuo del Gestore degli investimenti con queste aziende possono anche aiutare a ottenere un ragionevole livello di convinzione che siano o saranno adottate misure concrete per la transizione da segmenti di business o pratiche che non hanno soddisfatto i criteri di sostenibilità o per migliorare le loro aree di debolezza. Il Gestore degli investimenti può considerare queste aziende idonee all'investimento prima di vedere un cambiamento nelle valutazioni e nelle classifiche attraverso indicatori di valutazione sia interni che esterni. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società asiatiche a bassa capitalizzazione (Giappone escluso).

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società asiatiche a bassa capitalizzazione (Giappone escluso). Le società a bassa capitalizzazione sono quelle che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario asiatico (Giappone escluso) in termini di capitalizzazione di borsa.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Asia ex Japan Small Cap Equities. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Nella selezione e nella valutazione delle opportunità d'investimento, le società vengono valutate in base a un approccio dal punto di vista degli stakeholder, con criteri che includono, tra gli altri, (1) buone pratiche di governance; (2) impatto sull'ambiente e sulle comunità locali e (3) trattamento equo e corretto di dipendenti, fornitori e clienti. In questo processo di valutazione e due diligence vengono utilizzate informazioni e valutazioni derivati dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. L'analisi proprietaria e il dialogo continuo del Gestore degli investimenti con queste aziende possono anche aiutare a ottenere un ragionevole livello di convinzione che siano o saranno adottate misure concrete per la transizione da segmenti di business o pratiche che non hanno soddisfatto i criteri di sostenibilità o per migliorare le loro aree di debolezza. Il Gestore degli investimenti può considerare queste aziende idonee all'investimento prima di vedere un cambiamento nelle valutazioni e nelle classifiche attraverso indicatori di valutazione sia interni che esterni. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Asian Total Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società della regione Asia-Pacifico. Il Comparto è concepito per partecipare alle fasi di rialzo dei mercati, mirando al contempo ad attenuare le perdite durante le fasi di ribasso dei mercati tramite l'utilizzo di derivati. L'attenuazione delle perdite non può essere garantita.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni della regione Asia-Pacifico.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente. Il Comparto ha la facoltà di acquistare o vendere future su indici azionari e acquistare o vendere opzioni su indici o su singole azioni. Al fine di assumere un'esposizione a indici azionari e singole azioni, il Comparto può altresì stipulare contratti finanziari differenziali, i quali non prevedono la consegna degli investimenti sottostanti e il cui regolamento è effettuato in contanti. È possibile utilizzare contratti per differenza per acquisire un'esposizione long e short o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei contratti per differenza non supererà il 10% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità complessivo più elevato rispetto all'indice MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net TR), in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) ed essere confrontata con l'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori

e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

I rischi connessi all'investimento in derivati sono riportati nell'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Nella selezione e nella valutazione delle opportunità d'investimento, le società vengono valutate in base a un approccio dal punto di vista degli stakeholder, con criteri che includono, tra gli altri, (1) buone pratiche di governance; (2) impatto sull'ambiente e sulle comunità locali e (3) trattamento equo e corretto di dipendenti, fornitori e clienti. In questo processo di valutazione e due diligence vengono utilizzate informazioni e valutazioni derivati dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. L'analisi proprietaria e il dialogo continuo del Gestore degli investimenti con queste aziende possono anche aiutare a ottenere un ragionevole livello di convinzione che siano o saranno adottate misure concrete per la transizione da segmenti di business o pratiche che non hanno soddisfatto i criteri di sostenibilità o per migliorare le loro aree di debolezza. Il Gestore degli investimenti può considerare queste aziende idonee all'investimento prima di vedere un cambiamento nelle valutazioni e nelle classifiche attraverso indicatori di valutazione sia interni che esterni. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5%, al netto delle commissioni* nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile di tutto il mondo. Il Comparto investirà in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti, che contribuiscono a far progredire gli OSS delle Nazioni Unite nel combattere i cambiamenti climatici e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoing-charges/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del patrimonio in (i) investimenti sostenibili che contribuiscono alla lotta al cambiamento climatico; (ii) investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali in base ai suoi criteri di sostenibilità (si veda la sezione Caratteristiche del Comparto per maggiori dettagli).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Fondo, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, che comprende gli investimenti presenti nell'Elenco di Esclusione della Società finanziaria internazionale.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto aumenterà nel tempo la sua esposizione ai mercati emergenti. Al momento del lancio del Comparto, l'esposizione ai mercati emergenti sarà almeno del 50% del patrimonio netto e tale esposizione aumenterà progressivamente con l'intenzione di raggiungere almeno il 67% del patrimonio netto in tre anni.

Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo benchmark target, ossia deve raggiungere una crescita del valore del capitale superiore all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5% in un periodo da tre a cinque anni. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un Comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli non investment grade è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate

partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	BlueOrchard Finance Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Gli emittenti sono valutati mediante un'analisi d'impatto ed ESG, che consiste in (1) una prima selezione in base all'International Finance Corporation Exclusion List; (2) una valutazione delle prestazioni dell'emittente su una serie di criteri ESG, sulla base di ricerche interne ed esterne; (3) una valutazione d'impatto sul modo in cui ciascuna società raggiunge i suoi obiettivi di sostenibilità sulla base di uno strumento proprietario e che porta all'attribuzione di un rating e (4) relazioni prodotte da fornitori di dati terzi per avere un parere supplementare. Attraverso questa valutazione, il Gestore degli investimenti seleziona le obbligazioni che classifica come verdi o rinnovabili in conformità con (1) i Green Bond Principles e (2) il proprio processo di valutazione d'impatto. Un'obbligazione verde è un titolo a tasso fisso o variabile i cui proventi sono usati esclusivamente per finanziare o rifinanziare in parte o integralmente progetti e aree idonei, nuovi e/o esistenti, conformemente alle quattro componenti fondamentali dei Green Bond Principles. Un'obbligazione rinnovabile è un titolo a tasso fisso o variabile emesso da un emittente che il Gestore degli investimenti ritiene sia mirata a sostenere la causa del clima. Sono considerati nella valutazione di sostenibilità sia l'emittente che l'obbligazione. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere, tra l'altro, derivati a scopo di copertura, liquidità e investimenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.
Tassonomia	Il Comparto investe in società e attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi della Tassonomia. Come indicato nella precedente sezione "Criteri di sostenibilità", il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità e si avvale di analisi della sostenibilità proprietarie e/o valutazioni di sostenibilità di terze parti per individuare e misurare il contributo degli investimenti sottostanti agli obiettivi di mitigazione e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Tuttavia, alla data del presente prospetto non è ancora possibile dichiarare che il Comparto mantenga un allineamento minimo con la Tassonomia, poiché al momento il Gestore degli investimenti non è in grado di determinare con precisione in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia.

In futuro, pertanto, si prevede che il Comparto valuterà e riferirà in merito alla misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono in attività economiche qualificabili come ecologicamente sostenibili ai sensi della Tassonomia, insieme alle informazioni relative alla quota di attività abilitanti e di transizione. Il presente prospetto sarà aggiornato non appena sarà possibile, a giudizio del Gestore degli investimenti, precisare in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, ivi comprese le quote di investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,45%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,45%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,45%
Azioni B	Nessuna	0,30%	1,45%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,45%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,40%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI BRIC (Net TR) 10/40, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società in Brasile, Russia, India e Cina.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma di azioni e titoli connessi ad azioni di società brasiliane, russe, indiane e cinesi.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI BRIC (Net TR) 10/40, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI BRIC (Net TR) 10/40. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti esegue la due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese le riunioni con il management, e valuta la governance, il profilo ambientale e sociale della società in una serie di fattori. Questo processo è supportato da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali del portafoglio soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. In alcuni casi, le società che scendono al di sotto dei criteri di sostenibilità possono ancora essere idonee ai fini dell'investimento se, in seguito all'analisi proprietaria e al continuo coinvolgimento con il management, il Gestore degli investimenti ritiene che la società soddisferà i criteri di sostenibilità entro un orizzonte temporale realistico. Affinché una società possa essere detenuta nel Comparto, è previsto un impegno nei confronti dei suoi stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori, azionisti e autorità di regolamentazione. Il Comparto seleziona le società le cui attività dimostrano una buona governance e mirano a trattare in modo equo gli stakeholder. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati e le relazioni di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a raggiungere i) la neutralità carbonio aggregata entro il 2025 e ii) una crescita del capitale, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, sovranazionali e società di tutto il mondo, che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili e che contribuiscono all'obiettivo della riduzione delle emissioni di carbonio, al fine di sostenere e incoraggiare la transizione verso un mondo a zero emissioni di carbonio.

Neutralità carbonio aggregata significa raggiungere zero emissioni nette di carbonio bilanciando gli investimenti in (i) emittenti che generano emissioni di carbonio, ma che hanno l'obiettivo dichiarato di ridurre tali emissioni e (ii) emittenti che contribuiscono a ridurre le emissioni di carbonio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che contribuiscono all'obiettivo della riduzione delle emissioni di carbonio, ossia 80% di emissioni in meno entro il 2030, e sono sulla buona strada, e (ii) investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali in base ai suoi criteri di sostenibilità. Il Comparto intende compensare le emissioni residue del portafoglio con le emissioni evitate, in modo che il portafoglio raggiunga zero emissioni nette entro il 2025. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Il Comparto può investire:

- fino al 60% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente

secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);

- fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca.

Il Gestore degli investimenti ritiene che, nel lungo termine, le società che gestiscono i rischi e investono nelle opportunità derivanti dal cambiamento climatico meglio delle concorrenti non solo avranno meno difficoltà, ma godranno di ricadute positive, finanziarie e non, da parte dei vari stakeholder.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata rispetto all'indice Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, EUR Hedged. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	L'obiettivo del Comparto comprende una riduzione delle emissioni di carbonio, il che significa che mira a ridurre le emissioni di carbonio, in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sulla limitazione del riscaldamento globale. Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Gli emittenti vengono valutati utilizzando una metodologia che identifica le società che hanno fissato obiettivi per ridurre l'intensità delle emissioni di carbonio di almeno l'80% entro il 2030 e li stanno effettivamente perseguendo. A complemento di ciò, il Gestore degli investimenti ricerca anche società che generano risparmi di carbonio, o "emissioni evitate". Si tratta di società che forniscono prodotti o servizi che contribuiscono a ridurre l'impatto delle alte emissioni di altre società che utilizzano tali prodotti o servizi. Questa metodologia è basata su dati e alimentata da iniziative ambientali consolidate e da fonti di dati quali il CDP, l'iniziativa SBTi (Science Based Targets Initiative), MSCI e altre fonti credibili esterne di dati proprietari. Il Gestore degli investimenti quindi esclude dall'universo risultante gli emittenti che ritiene abbiano pratiche dannose e controverse secondo un elenco specifico di criteri di esclusione. Il Gestore degli investimenti conduce inoltre la propria due diligence per identificare gli emittenti che non danneggiano significativamente gli obiettivi ambientali o sociali. Gli strumenti proprietari di sostenibilità e i rating esterni di sostenibilità di Schroders vengono utilizzati per identificare gli emittenti con una buona governance. Il Gestore degli investimenti può inoltre stabilire un dialogo con le società per incoraggiare la riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio. Esso identifica nuove opportunità d'investimento e controlla i progressi dei piani di riduzione dell'intensità di carbonio delle società. A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere, tra l'altro, derivati a scopo di copertura, liquidità e investimenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.
Tassonomia	Il Comparto investe in società e attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi della Tassonomia.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Come indicato nella precedente sezione “Criteri di sostenibilità”, il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità e si avvale di analisi della sostenibilità proprietarie e/o valutazioni di sostenibilità di terze parti per individuare e misurare il contributo degli investimenti sottostanti agli obiettivi di mitigazione e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

Tuttavia, alla data del presente prospetto non è ancora possibile dichiarare che il Comparto mantenga un allineamento minimo con la Tassonomia, poiché al momento il Gestore degli investimenti non è in grado di determinare con precisione in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia.

In futuro, pertanto, si prevede che il Comparto valuterà e riferirà in merito alla misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono in attività economiche qualificabili come ecologicamente sostenibili ai sensi della Tassonomia, insieme alle informazioni relative alla quota di attività abilitanti e di transizione. Il presente prospetto sarà aggiornato non appena sarà possibile, a giudizio del Gestore degli investimenti, precisare in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, ivi comprese le quote di investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,60%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,225%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit 2040

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a raggiungere i) la neutralità carbonio aggregata entro il 2040 del suo portafoglio e ii) una crescita del capitale, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, sovranazionali e società di tutto il mondo, che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili e che contribuiscono all'obiettivo della riduzione delle emissioni di carbonio, al fine di sostenere e incoraggiare la transizione verso un mondo a zero emissioni di carbonio.

Neutralità carbonio aggregata significa raggiungere zero emissioni nette di carbonio bilanciando gli investimenti in (i) emittenti che generano emissioni di carbonio, ma che hanno l'obiettivo dichiarato di ridurre tali emissioni e (ii) emittenti che contribuiscono a ridurre le emissioni di carbonio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che, secondo il Gestore degli investimenti, contribuiscono all'obiettivo della riduzione delle emissioni di carbonio, ossia 80% di emissioni in meno entro il 2040, e sono sulla buona strada, e (ii) investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali in base ai suoi criteri di sostenibilità. Nel tentativo di raggiungere la neutralità delle emissioni di carbonio entro il 2040 del suo portafoglio di investimenti, il Comparto può compensare le emissioni residue del portafoglio con emissioni evitate. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Il Comparto può investire:

- fino al 60% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente

secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);

- fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca.

Il Gestore degli investimenti ritiene che, nel lungo termine, le società che gestiscono i rischi e investono nelle opportunità derivanti dal cambiamento climatico meglio delle concorrenti non solo avranno meno difficoltà, ma godranno di ricadute positive, finanziarie e non, da parte dei vari stakeholder.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata rispetto all'indice Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, EUR Hedged. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	L'obiettivo del Comparto comprende una riduzione delle emissioni di carbonio, il che significa che mira a ridurre le emissioni di carbonio, in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sulla limitazione del riscaldamento globale. Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Gli emittenti vengono valutati utilizzando una metodologia che identifica le società che hanno fissato obiettivi per ridurre l'intensità delle emissioni di carbonio di almeno l'80% entro il 2040 e che li stanno effettivamente perseguendo. A complemento di ciò, il Gestore degli investimenti può ricercare anche società che generano risparmi di carbonio, o "emissioni evitate". Si tratta di società che forniscono prodotti o servizi che contribuiscono a ridurre l'impatto delle alte emissioni di altre società che utilizzano tali prodotti o servizi. Questa metodologia è basata su dati e alimentata da iniziative ambientali consolidate e da fonti di dati quali il sistema informativo CDP, l'iniziativa SBTi (Science Based Targets Initiative), MSCI e altre fonti esterne selezionate di dati proprietari. Il Gestore degli investimenti quindi esclude dall'universo d'investimento risultante gli emittenti che ritiene abbiano pratiche dannose e controverse secondo un elenco specifico di criteri di esclusione. Il Gestore degli investimenti conduce inoltre la propria due diligence per identificare gli emittenti che non danneggiano significativamente gli obiettivi ambientali o sociali. Gli strumenti proprietari di sostenibilità e i rating esterni di sostenibilità di Schroders vengono utilizzati per identificare gli emittenti con una buona governance. Il Gestore degli investimenti può inoltre stabilire un dialogo con le società per incoraggiare la riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio. Esso identifica nuove opportunità d'investimento e controlla i progressi dei piani di riduzione dell'intensità di carbonio delle società. A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere, tra l'altro, derivati a scopo di copertura, liquidità e investimenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.
Tassonomia	Il Comparto investe in società e attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi della Tassonomia.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Come indicato nella precedente sezione “Criteri di sostenibilità”, il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità e si avvale di analisi della sostenibilità proprietarie e/o valutazioni di sostenibilità di terze parti per individuare e misurare il contributo degli investimenti sottostanti agli obiettivi di mitigazione e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

Tuttavia, alla data del presente prospetto non è ancora possibile dichiarare che il Comparto mantenga un allineamento minimo con la Tassonomia, poiché al momento il Gestore degli investimenti non è in grado di determinare con precisione in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia.

In futuro, pertanto, si prevede che il Comparto valuterà e riferirà in merito alla misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono in attività economiche qualificabili come ecologicamente sostenibili ai sensi della Tassonomia, insieme alle informazioni relative alla quota di attività abilitanti e di transizione. Il presente prospetto sarà aggiornato non appena sarà possibile, a giudizio del Gestore degli investimenti, precisare in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, ivi comprese le quote di investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,225%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Changing Lifestyles

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e in titoli legati ad azioni di società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, beneficeranno del cambiamento delle esigenze dei consumatori moderni.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto punta a offrire agli investitori un'esposizione a società che partecipano a modelli di consumo in costante evoluzione in molteplici aspetti delle vite dei consumatori. Il Gestore degli investimenti punta a investire in società che a suo giudizio evidenzieranno una crescita superiore perché soddisfano i gusti e le aspettative dei consumatori in un mondo tecnologicamente avanzato.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI All Country World (net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI All Country World (net TR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del

Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti in base a una serie di fattori ambientali, sociali e di governance al fine di decidere se un emittente sia o meno idoneo al portafoglio del Comparto. Questa analisi viene eseguita da specialisti settoriali globali e da team di analisti locali ed è supportata dal team dedicato agli investimenti sostenibili di Schroders. Il Gestore degli investimenti utilizza gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per fornire una valutazione di base che contribuisce alla valutazione ESG generale di una società. Inoltre, le riunioni con il management aziendale alimentano il punto di vista del Gestore degli investimenti, fornendo ulteriori informazioni sulla cultura aziendale e sull'impegno del management senior per la responsabilità sociale aziendale, mentre le ricerche ESG di terzi sono utilizzate principalmente come riferimento per confermare l'analisi proprietaria. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund China A

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI China A Onshore (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi quotati e negoziati su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi quotati e negoziati su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai (Azioni Cina A).

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A attraverso:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare contratti per differenza per acquisire esposizioni long e short o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 30% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI China A Onshore (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar China A Shares. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la

performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund China A All Cap

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI China A Onshore (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi quotate e negoziati su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi quotate e negoziati su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai (Azioni Cina A).

Il Comparto può investire in un'ampia gamma di società indipendentemente dalle capitalizzazioni di mercato.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es. tramite participatory note), in Azioni Cina A attraverso:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII");
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio in società cinesi quotate offshore e fino al 10% nella quotazione offshore di società di Azioni A cinesi a doppia quotazione.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI China A Onshore (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI China A Onshore (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar China A Shares. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il

Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Nella selezione e nella valutazione delle opportunità d'investimento, le società vengono valutate in base a un approccio dal punto di vista degli stakeholder, con criteri che includono, tra gli altri, (1) buone pratiche di governance; (2) impatto sull'ambiente e sulle comunità locali e (3) trattamento equo e corretto di dipendenti, fornitori e clienti. In questo processo di valutazione e due diligence vengono utilizzate informazioni e valutazioni derivati dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. L'analisi proprietaria e il dialogo continuo del Gestore degli investimenti con queste aziende possono anche aiutare a ottenere un ragionevole livello di convinzione che siano o saranno adottate misure concrete per la transizione da segmenti di business o pratiche che non hanno soddisfatto i criteri di sostenibilità o per migliorare le loro aree di debolezza. Il Gestore degli investimenti può considerare queste aziende idonee all'investimento prima di vedere un cambiamento nelle valutazioni e nelle classifiche attraverso indicatori di valutazione sia interni che esterni. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice iBoxx ALBI China Onshore, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a reddito fisso denominati in RMB onshore (CNY).

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili e Investimenti del mercato monetario denominati o coperti in RMB onshore (CNY).

Tali strumenti possono essere emessi al di fuori o all'interno della Cina continentale da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società, i quali possono o meno essere costituiti o registrati nella Cina continentale, senza vincoli di settore o qualità creditizia. Inoltre, il Comparto può investire in titoli a reddito fisso denominati in RMB offshore (CNH).

Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può investire in strumenti negoziati sul mercato obbligazionario in RMB di Hong Kong e in strumenti denominati in RMB negoziati su altri Mercati regolamentati.

Il Comparto può investire direttamente nella Cina continentale tramite (i) organismi RQFII od organismi legati a QFII soggetti alla vigilanza della China Securities Regulatory Commission purché sia osservata la limitazione di investimento 1. (A) (5) (I) dell'Appendice I e/o essi presentino i requisiti di Fondi d'investimento e (ii) Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Gli investimenti in Mercati regolamentati della Cina continentale e in mercati obbligazionari interbancari possono inoltre essere effettuati indirettamente tramite note, certificati o altri strumenti (che presentano i requisiti di valori mobiliari e non incorporano un elemento derivato), Fondi d'investimento di tipo aperto e strumenti finanziari derivati idonei.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 15% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice iBoxx ALBI China Onshore. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice iBoxx Asian Local Bond – Indice China Onshore. Questo indice replica la performance a rendimento totale del debito denominato in CNY, emesso onshore in Cina dal Ministero delle Finanze della Repubblica Popolare Cinese.

Livello di leva finanziaria atteso

400% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla

performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Va rilevato che il RMB non è attualmente una valuta liberamente convertibile, essendo soggetta a politiche di controllo dei cambi da parte del governo della Repubblica Popolare Cinese. A causa delle restrizioni imposte dal governo della Repubblica Popolare Cinese sui flussi di fondi transfrontalieri in RMB, la disponibilità di RMB offshore potrebbe essere limitata.

Dal 2005 il tasso di cambio del RMB non è più agganciato al dollaro USA. Il RMB al momento è passato a un tasso di cambio variabile gestito basato sull'offerta e sulla domanda del mercato con riferimento a un paniere di valute estere. Poiché i tassi di cambio si basano principalmente sulle forze di mercato, i tassi di cambio utilizzati per il RMB rispetto ad altre valute, compresi il dollaro USA e il dollaro di Hong Kong, sono soggetti a movimenti basati su fattori esterni.

Non può essere esclusa la possibilità di un'accelerazione dell'apprezzamento del RMB. D'altra parte, non può essere garantito che il RMB non si svaluterà. Eventuali svalutazioni del RMB potrebbero ripercuotersi sfavorevolmente sul valore degli investimenti effettuati nel Comparto. Gli Investitori la cui valuta di riferimento non sia il RMB

potrebbero risentire negativamente di variazioni dei tassi di cambio del RMB. Inoltre, l'imposizione di restrizioni sul RMB al di fuori della Cina da parte del governo cinese potrebbe limitare la profondità del mercato RMB a Hong Kong e ridurre la liquidità nel Comparto. Le politiche del governo cinese relative al controllo dei cambi e alle restrizioni al rimpatrio di capitali sono soggette a modifiche, le quali potrebbero incidere negativamente sulla posizione del Comparto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	RMB
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,375%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,1875%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,375%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,375%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund China Opportunities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI China (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 50% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es. tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- gli organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revocche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI China (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar China Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Commodity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Bloomberg Commodity Total Return (Indice BCOMTR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in strumenti legati a materie prime in tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una varietà di strumenti legati a materie prime, composti principalmente da swap su indici finanziari di materie prime idonei, materie prime tramite attività idonee (come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III al presente Prospetto) e in misura inferiore in azioni e titoli connessi ad azioni in settori legati alle materie prime in tutto il mondo.

Il Comparto può essere occasionalmente esposto a una varietà di settori di materie prime; tuttavia il Gestore degli investimenti prevede che investirà principalmente nei settori energia, agricoltura e metalli.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long a indici di materie prime, sebbene gli swap possano contenere esposizioni sia long che short. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 450% e si prevede rimarrà fra il 50% e il 200% del Valore patrimoniale netto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Commodity Total Return (Indice BCOMTR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come comparto di "Asset allocation alternativa"

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

450% del patrimonio netto totale

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 5%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1,00%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1,00%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Cross Asset Momentum Component

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore ai T-Bills in USD a 3 mesi +3% annuo, al lordo delle commissioni* e su un periodo di 3-5 anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati in tutto il mondo.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe in classi di attività, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli azionari e titoli correlati alle azioni, titoli a tasso fisso e variabile, valute e materie prime, al fine di garantire l'esposizione a strategie long e short. Il Comparto adotta una strategia Momentum, che tenta di trarre vantaggio dalla tendenza al proseguimento dei trend dei prezzi.

Il Comparto è gestito al fine di mantenere un'esposizione bilanciata tra posizioni lunghe e corte (ottenuta mediante l'utilizzo di derivati). Il Comparto può investire in titoli di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). L'esposizione alle materie prime verrà acquisita attraverso attività idonee come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 250% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 250% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Le partecipazioni del Comparto saranno sufficientemente liquide da coprire in ogni momento gli obblighi del Comparto derivanti dalle sue posizioni lunghe e corte in derivati. La strategia d'investimento del Comparto e l'utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità e Investimenti del mercato monetario, che possono essere significativi o persino rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

Il Comparto può inoltre investire in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare i T-Bills in USD a 3 mesi +3% annuo ed essere confrontata con i T-Bills in USD a 3 mesi.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto di asset allocation".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

250% del patrimonio netto totale

Al fine di attuare un insieme efficacemente diversificato di strategie e raggiungere l'obiettivo di rischio compatibile con il proprio profilo di rischio, il Comparto farà un uso estensivo di derivati che possano generare un livello elevato di leva finanziaria. Il Comparto utilizza derivati quali future su tassi d'interesse e azioni, contratti di cambio a termine, total return swap e opzioni a scopo di investimento, i quali possono aumentare il livello di rischio del Comparto. Tali derivati sono utilizzati anche per investire in strategie che possono migliorare le caratteristiche di diversificazione del Comparto e gestire il suo rischio. Ciò può contribuire a incrementare il rendimento del Comparto cercando al contempo di mantenerne il rischio entro la fascia obiettivo. Le strategie che prevedono una posizione lunga e corta nella stessa classe di attività avranno prevedibilmente una volatilità inferiore rispetto a una posizione long only nella stessa classe di attività. Di conseguenza, alcune strategie creeranno un livello significativo di leva finanziaria lorda, ma si prevede che miglioreranno le caratteristiche di diversificazione del portafoglio.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici, materie prime e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto fa un uso considerevole della leva finanziaria attraverso l'impiego di strumenti finanziari derivati, il che amplificherà tanto i proventi quanto le perdite derivanti dagli investimenti effettuati e risulterà in fluttuazioni maggiori del Valore netto d'inventario. Questo fatto aumenta di molto il rischio del Comparto rispetto a un comparto che non ricorre alla leva finanziaria. La leva finanziaria si verifica quando l'esposizione economica complessiva del Comparto supera la parte investita del suo patrimonio.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori con un orizzonte d'investimento a più lungo termine e maggiormente interessati ai rendimenti a lungo termine che alle perdite a breve termine. Il Comparto non è destinato a Investitori individuali, ma a Investitori istituzionali, professionali e qualificati. Un Investitore sofisticato è un Investitore che:

- comprende la strategia del Comparto, le sue caratteristiche e i rischi da esso assunti, è in grado di adottare una decisione consapevole; e
- dispone di conoscenza o esperienza relativamente ai mercati finanziari in generale e, più in particolare, a prodotti finanziari che impiegano strumenti derivati complessi e/o strategie complesse basate su strumenti derivati (come il presente Comparto).

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Digital Infrastructure

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti ritiene siano associate alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di anidride carbonica e che a suo parere rappresentano investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% delle sue attività in investimenti sostenibili, ossia investimenti che contribuiscono a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale e/o socialmente inclusive (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI AC World (Net TR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi per valutare l'allineamento di un'azienda con l'OSS 9 (industria, innovazione e infrastrutture), con particolare attenzione all'infrastruttura digitale, prima di poter essere considerata idonea al portafoglio del Comparto. Le aziende vengono valutate in base alla loro capacità di costruire infrastrutture ambientali resilienti, promuovere l'inclusività sociale e l'industrializzazione sostenibile e promuovere l'innovazione in un contesto digitale. Un'ulteriore analisi della sostenibilità dell'universo degli investimenti viene effettuata dal Gestore degli investimenti utilizzando uno strumento di sostenibilità proprietario che valuta un'azienda in base al trattamento riservato ai principali stakeholder, compresi le comunità e l'ambiente. Le società ottengono un punteggio basato sui punti di forza e di debolezza delle loro politiche di sostenibilità e delle loro infrastrutture. Il punteggio di una società può influire sul dimensionamento delle posizioni nel Comparto e il Gestore degli investimenti mira a massimizzare i propri investimenti in quelle società con punteggi più elevati ed evitare quelle società che popolano il quartile inferiore dei punteggi. L'analisi della sostenibilità del Gestore degli investimenti è supportata da ricerche fondamentali interne e dall'uso della gamma di strumenti di sostenibilità proprietari Schroders. La ricerca di terze parti viene utilizzata come considerazione secondaria e in genere fornisce una fonte di contestazione o approvazione per la visione del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche entrare in contatto con le società in portafoglio, per comprendere il loro impegno a favore della sostenibilità sia nei loro rapporti con gli stakeholder che negli sforzi per attenuare il loro impatto sull'ambiente naturale. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Dynamic Indian Income Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire la crescita del valore del capitale e il reddito in misura superiore all'indice CRISIL Composite Bond Fund Dollar, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi dal governo, agenzie governative, organismi sovranazionali, autorità locali/pubbliche e società dell'India.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi dal governo, agenzie, organismi sovranazionali, autorità locali/pubbliche e società dell'India, contratti di cambio a termine, interest rate swap e cross currency swap. Tali strumenti finanziari saranno denominati in rupie indiane o in altre valute che saranno coperte nella rupia indiana.

Per società indiane si intendono: (i) società che hanno sede legale in India, (ii) società costituite o situate altrove ma che svolgono le proprie attività commerciali prevalentemente in India o (iii) holding i cui interessi sono prevalentemente investiti in azioni di società aventi la propria sede legale in India.

Il Comparto può investire altresì in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice CRISIL Composite Bond Fund Dollar. Si

prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	2 Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente per proventi di sottoscrizione 5 Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente per proventi di rimborso
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets Asia (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti asiatici.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti asiatici.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- gli organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets Asia (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Asia ex Japan Equities. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Europe

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dell'Europa centrale e orientale.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dell'Europa centrale e orientale, ivi compresi i mercati dell'ex Unione Sovietica e quelli emergenti del Mediterraneo. Il Comparto può inoltre investire in azioni e titoli connessi ad azioni di società nordafricane e del Medio Oriente.

Il Comparto detiene solitamente 30-50 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark

target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice JP Morgan Emerging Market Blend Equal Weighted, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire:

- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schrodors nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") o Mercati regolamentati (tra cui il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 5% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 5% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice JP Morgan Emerging Market Blend Equal

Weighted. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito. Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti e di frontiera in tutto il mondo o da società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili dai mercati emergenti o di frontiera in tutto il mondo, che contribuiscono a far progredire gli OSS delle Nazioni Unite e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti che dovrebbero contribuire al progresso di alcuni o di tutti gli OSS delle Nazioni Unite, essere gestiti nell'interesse di tutte le parti interessate e fornire rendimenti agli azionisti nel lungo termine. Il Gestore degli investimenti selezionerà le società da un universo di società idonee che risultano soddisfare i criteri d'impatto del Gestore degli investimenti. I criteri d'impatto includono una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite. Ciò significa che nella valutazione della società vengono considerati la portata dell'impatto positivo diretto o indiretto sulla comunità al fine di far progredire gli OSS delle Nazioni Unite e l'impatto che tali azioni potrebbero avere sulla valutazione della società. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un ventaglio ridotto di azioni e titoli legati ad azioni di società con sede o una parte rilevante dei propri ricavi o profitti nei mercati emergenti o di frontiera. Ciò corrisponde solitamente a una detenzione di meno di 50 società.

Le società detenute dal Comparto sono oggetto di una valutazione finanziaria da parte del Gestore degli investimenti per identificare il potenziale di rendimento a lungo termine per gli azionisti.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente. Il Comparto ha la facoltà di acquistare o vendere future su indici azionari e acquistare o vendere opzioni su indici o su singole azioni. Al fine di assumere un'esposizione a indici azionari e singole azioni, il Comparto può altresì stipulare contratti finanziari differenziali, i quali non prevedono la consegna degli investimenti sottostanti e il cui regolamento è effettuato in contanti. È possibile utilizzare contratti per differenza per acquisire un'esposizione long e short o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei contratti per differenza non supererà il 20% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 20% del Valore patrimoniale netto.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella del suo benchmark di comparazione, ossia l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di

confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate

opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Affinché un investimento possa essere idoneo a essere incluso, deve prima passare attraverso un processo di verifica da parte del Gruppo di valutazione d'impatto (IAG). Lo IAG è composto da membri del team d'investimento sostenibile e da gestori di portafoglio del team dei mercati emergenti di Schroders. Questo processo di revisione si basa sui seguenti temi fondamentali: - Quale contributo positivo offre l'azienda alla società, a quale degli OSS delle Nazioni Unite è riconducibile e quanto è significativo il suo impatto? - Ci sono attività dell'azienda che comportano esternalità negative significative per la società? - Qual è il livello di impegno da parte del management per gestire l'azienda in modo sostenibile? - L'azienda tratta i dipendenti, i clienti e i fornitori in modo equo? - L'azienda rispetta l'ambiente? Lo IAG decide quindi se la società è idonea a essere inclusa nel portafoglio del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti e di frontiera o di società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili nei paesi dei mercati emergenti o di frontiera.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	Max 0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1,00%
Azioni IE	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1,00%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi in valute locali da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in valuta locale ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile con un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il rendimento del Comparto dovrà essere valutato in base al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Si prevede che l'universo

d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura rilevante, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e del credito. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti sovrani attraverso una serie di fattori ambientali, sociali e di governance, con l'uso degli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders che classificano i paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità. Inoltre, il Gestore degli investimenti effettua un'analisi qualitativa, che comprende l'uso delle informazioni pubblicate da emittenti sovrani e dati di terzi, sui fattori ESG a livello regionale e nazionale per migliorare ulteriormente la supervisione e la comprensione. I paesi al di sotto di una soglia di punteggio predeterminata, secondo gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders e l'analisi intrapresa dal Gestore degli investimenti, saranno generalmente esclusi. Anche gli emittenti societari vengono valutati con una serie di fattori ambientali, sociali e di governance. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari di Schroders, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dagli emittenti, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi in valute forti da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in valuta forte ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti. Si intendono in valuta forte i titoli denominati in dollari USA, euro, sterline, yen giapponesi e franchi svizzeri.

Il Comparto può investire:

- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca;
- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schrodors nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 60% del proprio patrimonio in titoli emessi da società.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") o Mercati regolamentati (tra cui il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 10% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 5% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito. Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale in misura superiore all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli legati ad azioni di società dei mercati emergenti che hanno subito una grave battuta d'arresto in termini di prezzo delle azioni o di redditività.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli legati ad azioni di società dei mercati emergenti di tutto il mondo che secondo il Gestore degli investimenti hanno subito una grave battuta d'arresto in termini di prezzo delle Azioni o di redditività, ma le cui prospettive di lungo termine sono ritenute buone.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI Emerging Markets Value (Net TR) e la Categoria Morningstar Global Emerging Markets Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice MSCI Emerging Markets Value (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice MSCI Emerging Markets Value (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice MSCI Emerging Markets Value (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il portafoglio esibirà uno stile d'investimento fortemente in controtendenza, cercherà di trarre il massimo vantaggio dalle tendenze dei mercati emergenti ed esibirà verosimilmente anche una maggiore volatilità degli investimenti rispetto agli indici dei mercati azionari globali. Tuttavia si ritiene che uno stile orientato al valore sia caratterizzato da un rischio d'investimento inferiore alla media grazie alle valutazioni favorevoli dei titoli compresi nel portafoglio.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Turnaround

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e valute dei paesi dei mercati emergenti e di frontiera di tutto il mondo che hanno subito una battuta d'arresto in termini di prezzo e/o redditività.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in paesi dei mercati emergenti e di frontiera di tutto il mondo. Il Comparto investe in:

- azioni e titoli connessi ad azioni;
- titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società e
- valute.

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e meno del 15% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili (tra cui contingent convertible bond).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice così composto: 50% Emerging

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Markets, 25% JPM EMBI Global Diversified e 25% JPM GBI EM Diversified. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,90%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,90%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,90%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,90%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,90%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti esegue la due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese le riunioni con il management, e valuta la governance, il profilo ambientale e sociale della società in una serie di fattori. Questo processo è supportato da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali del portafoglio soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. In alcuni casi, le società che scendono al di sotto dei criteri di sostenibilità possono ancora essere idonei ai fini dell'investimento se, in seguito all'analisi proprietaria e al continuo coinvolgimento con il management, il Gestore degli investimenti ritiene che la società soddisferà i criteri di sostenibilità entro un orizzonte temporale realistico. Affinché una società possa essere detenuta nel Comparto, è previsto un impegno nei confronti dei suoi stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori, azionisti e autorità di regolamentazione. Il Comparto seleziona le società le cui attività dimostrano una buona governance e mirano a trattare in modo equo gli stakeholder. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati e le relazioni di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto in termini di crescita del valore del capitale e reddito, al netto delle commissioni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti.

Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile, valute e Investimenti del mercato monetario nei mercati emergenti. I titoli a tasso fisso e variabile sono emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società. Il Comparto può anche detenere liquidità.

Nel perseguire un rendimento assoluto, il Comparto può detenere fino al 40% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario di mercati sviluppati.

Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating equivalente di altre agenzie di valutazione del credito).

Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice 50% JPM GBI-EM Diversified Index e 50% JPM EMBI Diversified Index, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato.

L'indice di riferimento target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento dell'indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto a rendimento assoluto", cioè gestito con l'obiettivo di generare un rendimento positivo (ossia superiore a zero) nell'arco di un periodo non superiore a 12 mesi consecutivi. Il Gestore degli investimenti cercherà di generare tale rendimento anche in fasi di ribasso dei mercati (o in previsione di tali ribassi) attraverso posizioni corte (coperte) sulle varie fonti di rendimento e/o riallocando il portafoglio in liquidità o Investimenti del mercato monetario. Non vi sono garanzie che detto obiettivo possa essere conseguito.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e del credito. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti sovrani attraverso una serie di fattori ambientali, sociali e di governance, con l'uso degli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders che classificano i paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità. Inoltre, il Gestore degli investimenti effettua un'analisi qualitativa, che comprende l'uso delle informazioni pubblicate da emittenti sovrani e dati di terzi, sui fattori ESG a livello regionale e nazionale per migliorare ulteriormente la supervisione e la comprensione. I paesi al di sotto di una soglia di punteggio predeterminata, secondo gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders e l'analisi intrapresa dal Gestore degli investimenti, saranno generalmente esclusi. Anche gli emittenti societari vengono valutati con una serie di fattori ambientali, sociali e di governance. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dagli emittenti, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,90%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,90%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,90%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,90%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,90%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di paesi dei mercati emergenti e di frontiera di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di paesi dei mercati emergenti e di frontiera di tutto il mondo.

I comparti "Alpha" investono in società le cui azioni hanno al momento prezzi che, secondo la ferma convinzione del Gestore degli investimenti, non ne riflettono le prospettive future.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Per i rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti e di frontiera, si rimanda alla sezione "Rischio connesso ai mercati emergenti e meno sviluppati" nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,40%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati emergenti di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio direttamente in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e Classi di attività alternative di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo o società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili da paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo.

Il Comparto può allocare attivamente il proprio patrimonio a Investimenti del mercato monetario e valute specificamente allo scopo di attenuare le perdite nelle fasi di ribasso dei mercati.

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli (a tasso fisso e variabile) di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito) e titoli sprovvisti di rating;
- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito dei mercati emergenti (a tasso fisso e variabile);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca;
- fino al 10% del proprio patrimonio in Classi di attività alternative (come definite nell'Appendice III del presente Prospetto) indirettamente tramite Fondi negoziati in borsa (ETF), REIT o fondi d'investimento di tipo aperto; e
- fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 25% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Il Comparto può inoltre investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 20% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore. Il Comparto può detenere liquidità.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance e la volatilità del Comparto devono essere confrontate con quelle dell'indice così composto: 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e del rischio e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura contenuta, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere

un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli garantiti da attività e ai titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che desiderano un livello sostenibile di reddito con un determinato livello di crescita del valore del capitale, offerto dall'investimento in una gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti valuterà le aziende rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti può selezionare gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays EURO Aggregate, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating). Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond ("CoCo").

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays EURO Aggregate sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays EURO Aggregate. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del

credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice Barclays EURO Aggregate. Questo indice replica i titoli a tasso fisso investment grade denominati in euro.

Livello di leva finanziaria atteso

200% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate

partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e del credito insieme a fattori macroeconomici in tutto il processo d'investimento tematico top-down del Gestore degli investimenti. Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti ritiene che i paesi con governi stabili e non corrotti siano più disposti e in grado di onorare i loro debiti, mentre considerazioni politiche, compreso l'impatto dei fattori sociali e di governance, può influenzare l'inflazione e il profilo valutario di un paese e quindi avere un impatto materiale sul valore reale del debito. Vengono incorporati anche gli impatti ambientali, che possono essere più pertinenti rispetto a un orizzonte di lungo termine. L'approccio del Gestore degli investimenti prevede l'uso degli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per classificare i paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità. Le decisioni di selezione del credito sono delegate ai team specializzati di investimento nel credito del Gestore degli investimenti, che identificano gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento e quelli che impongono costi elevati all'ambiente e alla società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per l'ambiente e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Per gli emittenti societari, il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

- il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,375%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire crescita del capitale e un reddito in misura superiore all'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro o coperti in euro ed emessi da società e altri emittenti obbligazionari non sovrani, governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire:

- fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli di Stato sovrani;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il

Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito o esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Le Classi di Azioni del Comparto con copertura della duration sono chiuse a sottoscrizioni o conversioni in entrata, da parte di nuovi Investitori nonché di azionisti esistenti.

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Questo indice replica la performance del debito societario investment grade denominato in EUR, emesso pubblicamente sul mercato delle Euroobbligazioni o sui mercati nazionali degli stati aderenti all'euro.

Livello di leva finanziaria atteso

150% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Una descrizione dettagliata dei rischi legati a contingent convertible bond, titoli con rating inferiore a investment grade, titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere

un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese,

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,225%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto, al netto delle commissioni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da società di tutto il mondo.

Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, con posizioni lunghe (direttamente o indirettamente attraverso derivati) o corte (attraverso derivati), in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire:

- fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli di Stato sovrani;
- fino al 40% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond.

Il Comparto potrà investire in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può inoltre investire in derivati per creare un'esposizione lunga e corta alle attività sottostanti di tali derivati. Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'EURIBOR a 3 mesi (o tasso di riferimento alternativo).

L'indice di riferimento target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento dell'indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Schroders sta valutando le possibili alternative all'EURIBOR e comunicherà agli investitori, a tempo debito, l'eventuale decisione di allontanarsi.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto a rendimento assoluto", cioè gestito con l'obiettivo di generare un rendimento positivo (ossia superiore a zero) nell'arco di un periodo non superiore a 12 mesi consecutivi. Il Gestore degli investimenti cercherà di generare tale rendimento anche in fasi di ribasso dei mercati (o in previsione di tali ribassi) attraverso posizioni corte (coperte) sulle varie fonti di rendimento e/o riallocando il portafoglio in liquidità o Investimenti del mercato monetario. Non vi sono garanzie che detto obiettivo possa essere conseguito.

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

300% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore in caso di volatilità insolitamente elevata o bassa.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare

L'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - L'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese,

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,20%
Azioni B	Nessuna	0,30%	1,20%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire:

- fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli di Stato sovrani;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può inoltre investire in derivati per creare un'esposizione lunga e corta alle attività sottostanti di tali derivati. Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà

probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

iBoxx Euro Corporate Bond BBB index. Questo indice replica la performance del debito societario investment grade denominato in EUR, emesso pubblicamente sul mercato delle Euroobbligazioni o sui mercati nazionali degli stati aderenti all'euro.

Livello di leva finanziaria atteso

150% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate

partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: – L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. – L'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e – Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI European Monetary Union (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società costituite nello Spazio Economico Europeo. Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di paesi la cui valuta è l'euro.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI European Monetary Union (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI European Monetary Union (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Eurozone Large Cap Equity. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe il 75% del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR ²	Idoneo a PEA
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le fonti d'informazione utilizzate per eseguire l'analisi comprendono gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terzi. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Questa analisi è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti interni di Schroders sui dati ESG. Il Gestore degli investimenti valuta l'impatto ambientale e sociale di una società, nonché le pratiche di governance, utilizzando strumenti proprietari di sostenibilità. Inoltre, il Gestore degli investimenti esegue le proprie ricerche e analisi prima di decidere se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo complessivo di sostenibilità. Gli strumenti proprietari saranno elementi chiave per misurare il modo in cui le società del portafoglio soddisfano le credenziali di sostenibilità sopra indicate. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

² Per essere idoneo al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese, il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea o in uno stato SEE che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia, comprendente una clausola di contrasto alla frode e all'evasione fiscale.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Government Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct Government, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi dell'Eurozona.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating) emessi da governi di paesi la cui valuta è l'euro.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct Government, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct Government. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice ICE Bank of American Merrill Lynch Euro Direct Government. Questo indice replica la performance del debito sovrano denominato in EUR, emesso pubblicamente dagli Stati aderenti all'euro, sul mercato delle Euroobbligazioni o sul mercato nazionale dell'emittente.

Livello di leva finanziaria atteso

150% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori

possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR ²	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e del credito insieme a fattori macroeconomici in tutto il processo d'investimento tematico top-down del Gestore degli investimenti. Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti ritiene che i paesi con governi stabili e non corrotti siano più disposti e in grado di onorare i loro debiti, mentre considerazioni politiche, compreso l'impatto dei fattori sociali e di governance, può influenzare l'inflazione e il profilo valutario di un paese e quindi avere un impatto materiale sul valore reale del debito. Vengono incorporati anche gli impatti ambientali, che possono essere più pertinenti rispetto a un orizzonte di lungo termine. L'approccio del Gestore degli investimenti prevede l'uso degli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per classificare i paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità. Le decisioni di selezione del credito sono delegate ai team specializzati di investimento nel credito del Gestore degli investimenti, che identificano gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento e quelli che impongono costi elevati all'ambiente e alla società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per l'ambiente e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Per gli emittenti societari, il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Per essere idoneo al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese, il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea o in uno stato SEE che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia, comprendente una clausola di contrasto alla frode e all'evasione fiscale.

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,40%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,40%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,40%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,40%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,20%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,40%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,10%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO High Yield

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile di qualità inferiore a investment grade denominati in euro ed emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in EUR ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo. Il Comparto investe inoltre almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito).

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond ("CoCo").

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può inoltre investire in derivati per creare un'esposizione lunga e corta alle attività sottostanti di tali derivati. Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il

Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (1-3 Y), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile a breve termine denominati in euro.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating) denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

La durata media dei titoli detenuti dal Comparto non supera 3 anni, mentre la vita residua di tali titoli non supera 5 anni.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (1-3 Y) sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays Euro aggregate (1-3 Y). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Barclays Euro Aggregate 1-3 Year. Questo indice è costituito da obbligazioni societarie e titoli di Stato a tasso fisso dell'eurozona con una scadenza residua compresa tra 1 e 3 anni.

Livello di leva finanziaria atteso

200% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e del credito insieme a fattori macroeconomici in tutto il processo d'investimento tematico top-down del Gestore degli investimenti. Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti ritiene che i paesi con governi stabili e non corrotti siano più disposti e in grado di onorare i loro debiti, mentre considerazioni politiche, compreso l'impatto dei fattori sociali e di governance, può influenzare l'inflazione e il profilo valutario di un paese e quindi avere un impatto materiale sul valore reale del debito. Vengono incorporati anche gli impatti ambientali, che possono essere più pertinenti rispetto a un orizzonte di lungo termine. L'approccio del Gestore degli investimenti prevede l'uso degli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per classificare i paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità. Le decisioni di selezione del credito sono delegate ai team specializzati di investimento nel credito del Gestore degli investimenti, che identificano gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento e quelli che impongono costi elevati all'ambiente e alla società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per l'ambiente e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Per gli emittenti societari, il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,50%
Azioni B	Nessuna	0,10%	0,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,20%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,10%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo direttamente, o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente, o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

I comparti "Alpha" investono in società le cui azioni hanno al momento prezzi che, secondo la ferma convinzione del Gestore degli investimenti, non ne riflettono le prospettive future.

La strategia d'investimento del Comparto e l'utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità e Investimenti del mercato monetario, che possono rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il Comparto potrà assumere posizioni lunghe e corte sintetiche e la sua esposizione netta, ottenuta compensando le posizioni lunghe e corte, potrà essere lunga o corta. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per acquisire esposizioni lunghe e corte o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 250% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 150% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice MSCI Europe (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI Europe (Net TR).

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto a rendimento assoluto", cioè gestito con l'obiettivo di generare un rendimento positivo (ossia superiore a zero) nell'arco di un periodo non superiore a 12 mesi consecutivi. Il Gestore degli investimenti cercherà di generare tale rendimento anche in fasi di ribasso dei mercati (o in previsione di tali ribassi) attraverso posizioni corte (coperte) sulle varie fonti di rendimento e/o riallocando il portafoglio in liquidità o Investimenti del mercato monetario. Non vi sono garanzie che detto obiettivo possa essere conseguito.

Il termine "alfa" nella denominazione del Comparto indica che il Gestore degli investimenti adotta una strategia di gestione attiva, posizionando il portafoglio in modo aggressivo in relazione alle condizioni di mercato prevalenti. Ciò può avvenire in base a particolari settori, temi o stili, o a determinati investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene abbiano il potenziale per esprimere rendimenti superiori rispetto al mercato.

Per quanto riguarda il riferimento nella Politica d'investimento al fatto che il Comparto investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, la percentuale è

calcolata sulla base dell'esposizione globale del Comparto (la percentuale restante del Comparto sarà anch'essa calcolata in base all'esposizione globale del Comparto).

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

300% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso può essere superiore quando la volatilità diminuisce in misura considerevole o quando si prevedono mercati ribassisti.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	20% della sovraperformance rispetto all'Euro Short Term Rate ² , fatto salvo un High Water Mark come da metodologia nella sezione 3.1. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di Azioni, eccetto le Azioni I
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Questa analisi è una combinazione di input quantitativi e qualitativi, ottenuti dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders, nonché dalla ricerca e dall'analisi del Gestore degli investimenti. Questi fattori sono considerati come parte del processo decisionale sugli investimenti per determinare quali società il Gestore degli investimenti include all'interno del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² A scanso di dubbi, si precisa che gli indici di riferimento di cui sopra sono utilizzati esclusivamente per il calcolo delle commissioni di performance e in nessun caso devono essere ritenuti indicativi di uno specifico stile d'investimento. Per quanto concerne le Classi di Azioni con copertura valutaria, ai fini del calcolo delle commissioni di performance sono utilizzate le versioni con copertura valutaria dei summenzionati indici di riferimento (inclusi gli indici di riferimento di liquidità in valuta equivalente).

Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno:

- il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e
- il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	2,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	2,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	2,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	2,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	2,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Innovators

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Europe (Net TR), al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee che contribuiscono al progresso degli OSS delle Nazioni Unite e che, secondo il Gestore degli investimenti, rappresentano investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società che contribuiscono al progresso di uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite utilizzando un approccio scientifico o basato sull'innovazione e sull'ingegneria (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società europee. Ciò corrisponde solitamente a una detenzione di meno di 30 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Europe (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Europe Flex Cap Equity. Si prevede che l'universo di investimento del

Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

L'utilizzo di derivati da parte di questo Comparto è essenziale per il raggiungimento del suo obiettivo d'investimento. È possibile che ciò comporti una maggiore volatilità nel prezzo delle Azioni.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti mira a identificare le società europee a carattere scientifico e ingegneristico la cui attività dia un contributo positivo a uno dei grandi temi sociali, quali la riduzione delle emissioni di CO2, la lotta all'inquinamento atmosferico e la gestione dell'uso delle risorse scarse. Il Gestore degli investimenti mira inoltre a identificare le società che forniscono soluzioni per soddisfare le esigenze di popolazioni in crescita o che invecchiano, in settori quali sanità, trasporti, cibo e accesso ai servizi cruciali. Il Gestore degli investimenti valuterà in che modo l'azienda stia contribuendo a risolvere i problemi della società stabilendo la relazione tra i prodotti e i servizi che vende e uno o più OSS delle Nazioni Unite. Le società detenute dal Comparto devono dimostrare un impegno nei confronti dei propri stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori e autorità di regolamentazione. Il Comparto investe nelle società che considerano gli stakeholder in modo equo e che hanno una buona governance. Le società che soddisfano i criteri di cui sopra sono considerate potenziali investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti esegue la propria due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese, ove possibile, le riunioni con il senior management. Questa analisi è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. Questi strumenti saranno elementi chiave per misurare il modo in cui le società del portafoglio soddisfano le credenziali di sostenibilità sopra indicate. Il Gestore degli investimenti mira a garantire che oltre l'80% delle singole partecipazioni del Comparto abbia un punteggio di sostenibilità positivo rispetto al benchmark target del Comparto. Tutti gli investimenti dovrebbero inoltre essere ammissibili al PEA andando verso punteggi di governance superiori alla media e il Gestore degli investimenti mira a ottenere un punteggio di governance almeno elevato per oltre il 75% delle partecipazioni. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a offrire un reddito del 7% annuo investendo in azioni o titoli connessi ad azioni di società europee. Tale risultato non è garantito e potrebbe variare in funzione delle condizioni di mercato.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni o titoli connessi ad azioni di società europee, selezionati per il loro potenziale di reddito e crescita del valore del capitale. Allo scopo di ottimizzare il rendimento del Comparto, il Gestore degli investimenti vende in modo selettivo opzioni call a breve scadenza su singoli titoli detenuti dal Comparto allo scopo di generare reddito addizionale, concordando opportunamente obiettivi di prezzi "di esercizio" oltre i quali la potenziale crescita del valore del capitale viene venduta.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un'esposizione alle emissioni di carbonio inferiore a quella dell'Indice MSCI Europe (Net TR) e un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto al suddetto indice, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 7% annuo ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e la Categoria Morningstar Europe Equity Income. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice MSCI Europe

(Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI Europe (Net TR). Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

L'utilizzo di derivati da parte di questo Comparto è essenziale per il raggiungimento del suo obiettivo d'investimento. Si prevede che la strategia realizzerà una performance inferiore rispetto a un portafoglio analogo sprovvisto di un overlay di derivati nei periodi in cui i prezzi dei titoli sottostanti sono in aumento, ma realizzerà una performance superiore quando i prezzi dei titoli sottostanti sono in calo.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento sono soggette ad analisi relative alle loro emissioni totali di carbonio individuali Scope 1 e 2. Le fonti d'informazione utilizzate per eseguire l'analisi comprendono gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terzi. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Questa analisi è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti interni di Schroders sui dati ESG. Il Gestore degli investimenti valuta l'impatto ambientale e sociale di una società, nonché le pratiche di governance, utilizzando strumenti proprietari di sostenibilità. Inoltre, il Gestore degli investimenti esegue le proprie ricerche e analisi prima di decidere se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo complessivo di sostenibilità. Gli strumenti proprietari saranno elementi chiave per misurare il modo in cui le società del portafoglio soddisfano le credenziali di sostenibilità sopra indicate. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo direttamente, o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente, o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

La strategia d'investimento del Comparto e l'utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità, o equivalenti liquidi mediante Investimenti del mercato monetario, che possono rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il Comparto potrà assumere posizioni lunghe e corte sintetiche e la sua esposizione netta, ottenuta compensando le posizioni lunghe e corte, potrà essere lunga o corta. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per acquisire esposizioni lunghe e corte o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 250% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 150% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento

comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice MSCI Europe (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI Europe (Net TR).

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto a rendimento assoluto", cioè gestito con l'obiettivo di generare un rendimento positivo (ossia superiore a zero) nell'arco di un periodo non superiore a 12 mesi consecutivi. Il Gestore degli investimenti cercherà di generare tale rendimento anche in fasi di ribasso dei mercati (o in previsione di tali ribassi) attraverso posizioni corte (coperte) sulle varie fonti di rendimento e/o riallocando il portafoglio in liquidità o Investimenti del mercato monetario. Non vi sono garanzie che detto obiettivo possa essere conseguito.

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

350% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso può essere superiore quando la volatilità diminuisce in misura considerevole o quando si prevedono mercati ribassisti.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	20% della sovraperformance rispetto all'Euro Short Term Rate ² , fatto salvo un High Water Mark come da metodologia nella sezione 3.1. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di Azioni, eccetto le Azioni I
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Sustainable Value

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Europe (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto adotta una strategia d'investimento disciplinata, cercando di investire in un portafoglio selezionato di titoli che il Gestore degli investimenti ritiene molto sottovalutati rispetto al loro potenziale di utili a lungo termine.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice MSCI Europe (Net TR), e confrontata con l'indice MSCI Europe Value (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice MSCI Europe Value (Net TR). Gli indici

di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice MSCI Europe Value (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice MSCI Europe Value (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società vengono valutate in base a una serie di fattori ESG, tra cui il modo in cui trattano i propri stakeholder, la governance e l'impatto ambientale. Gli emittenti vengono analizzati in tre modi: attraverso ricerche condotte dal team d'investimento, attraverso ricerche di sostenibilità di terzi e utilizzando strumenti proprietari di sostenibilità. Agli emittenti non viene assegnato un punteggio complessivo, ma in genere si ritiene che abbiano soddisfatto i requisiti del Gestore degli investimenti in diverse valutazioni per poter essere idonei al portafoglio del Comparto. I criteri richiesti dal Gestore degli investimenti includono sia standard quantitativi (come rating minimi) che un'ottima valutazione qualitativa della sostenibilità delle attività dell'emittente. La ponderazione dei fattori ambientali, sociali e di governance può variare per tener conto di quelli più rilevanti per il settore specifico dell'emittente. Le fonti d'informazione utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni divulgate dalle società, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i ricerca di terzi. Inoltre il Gestore degli investimenti in genere stabilisce un dialogo direttamente con gli emittenti per ottenere informazioni e incoraggiare miglioramenti nelle prestazioni di sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Large Cap

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Europe (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee di grandi dimensioni.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee di grandi dimensioni, ossia società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nel primo 80% del mercato azionario europeo per capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un'esposizione alle emissioni di carbonio inferiore a quella dell'Indice MSCI Europe (Net TR) e un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto al suddetto indice, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Europe (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Europe Large Cap Blend Equity. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di

riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento sono soggette ad analisi relative alle loro emissioni totali di carbonio individuali Scope 1 e 2. Le fonti d'informazione utilizzate per eseguire l'analisi comprendono gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terzi. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Questa analisi è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti interni di Schroders sui dati ESG. Il Gestore degli investimenti valuta l'impatto ambientale e sociale di una società, nonché le pratiche di governance, utilizzando strumenti proprietari di sostenibilità. Inoltre, il Gestore degli investimenti esegue le proprie ricerche e analisi prima di decidere se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo complessivo di sostenibilità. Gli strumenti proprietari saranno elementi chiave per misurare il modo in cui le società del portafoglio soddisfano le credenziali di sostenibilità sopra indicate. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,625%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,625%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,625%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund European Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice EMIX European Smaller Companies (TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni o titoli connessi ad azioni di società europee di piccole dimensioni.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee di piccole dimensioni. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario europeo in termini di capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice EMIX European Smaller Companies (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice EMIX European Smaller Companies (TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund European Special Situations

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Europe (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe in un portafoglio selezionato di titoli di società in situazioni speciali. Con situazione speciale, il Gestore degli investimenti intende quelle società la cui valutazione non rispecchi pienamente il futuro potenziale.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Europe Net TR, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Europe (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	15% delle prestazioni rispetto a MSCI Europe Net TR ² , soggetto a un High Water Mark secondo la metodologia di cui al punto 3.1. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di Azioni, eccetto le Azioni I
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società detenute dal Comparto devono dimostrare un impegno nei confronti dei propri stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori e autorità di regolamentazione. Il Comparto investe nelle società che considerano gli stakeholder in modo equo e che hanno una buona governance. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Il Gestore degli investimenti esegue la propria due diligence su tutte le potenziali partecipazioni, comprese, ove possibile, le riunioni con il senior management. Questa analisi è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. Saranno elementi chiave per misurare il modo in cui le società del portafoglio soddisfano le credenziali di sostenibilità sopra indicate. Il Gestore degli investimenti mira a garantire che almeno il 75% delle singole partecipazioni del Comparto abbia un punteggio di sostenibilità positivo rispetto all'indice di riferimento indicato nella politica d'investimento. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni emessi da società europee.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Per quanto concerne le Classi di Azioni con copertura valutaria, ai fini del calcolo delle commissioni di performance sono utilizzate le versioni con copertura valutaria dei summenzionati indici di riferimento (inclusi gli indici di riferimento di liquidità in valuta equivalente).

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Europe (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Europe (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Europe Large Cap Blend Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della

performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited

Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	Sì
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Questa analisi è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. Il Gestore degli investimenti valuta l'impatto ambientale e sociale di una società, nonché le pratiche di governance, utilizzando strumenti proprietari di sostenibilità. Inoltre, il Gestore degli investimenti esegue le proprie ricerche e analisi prima di decidere se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo complessivo di sostenibilità. Gli strumenti proprietari saranno elementi chiave per misurare il modo in cui le società del portafoglio soddisfano le credenziali di sostenibilità sopra indicate. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,625%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,625%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,625%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,625%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,625%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund European Value

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Europe (Net TR), al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni di società europee. Il Comparto detiene solitamente 30-70 società.

Il Comparto adotta una strategia d'investimento disciplinata, cercando di investire in un portafoglio selezionato di titoli che il Gestore degli investimenti ritiene molto sottovalutati rispetto al loro potenziale di utili a lungo termine.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Europe (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe Value (Net TR) e la Categoria Morningstar Europe Flex Cap Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice MSCI Europe Value (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli

investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice MSCI Europe Value (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice MSCI Europe Value (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	15% delle prestazioni rispetto a MSCI Europe Net TR ² , soggetto a un High Water Mark secondo la metodologia di cui al punto 3.1. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di Azioni, eccetto le Azioni I
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Per quanto concerne le Classi di Azioni con copertura valutaria, ai fini del calcolo delle commissioni di performance sono utilizzate le versioni con copertura valutaria dei summenzionati indici di riferimento (inclusi gli indici di riferimento di liquidità in valuta equivalente).

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore all'indice MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) (Net TR) con un limite massimo del 10% per i mercati emergenti al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti di frontiera.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti di frontiera di tutto il mondo.

Il Comparto detiene solitamente 50-70 società.

I "Mercati emergenti di frontiera" sono i paesi compresi nell'indice MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) o altro indice finanziario riconosciuto relativo ai mercati di frontiera o altri paesi che, a giudizio del Gestore degli investimenti, rappresentano paesi dei mercati emergenti di frontiera.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) index (Net TR), con un limite massimo del 10% per i mercati emergenti. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

I "Mercati emergenti di frontiera" sono i paesi compresi nell'indice MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) o altro indice finanziario riconosciuto relativo ai mercati di frontiera o altri paesi che, a giudizio del Gestore degli investimenti, rappresentano paesi dei mercati emergenti di frontiera.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Per i rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti e di frontiera, si rimanda alla sezione "Rischio connesso ai mercati emergenti e meno sviluppati" nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito) emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo in varie valute.

Il Comparto può investire:

- fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond;
- fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating); e
- fino al 40% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.

Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Il Gestore degli investimenti del Comparto effettua la copertura delle Azioni delle Classi di Azioni coperte tenendo conto delle relative esposizioni alla valuta sottostante nell'ambito dell'indice di riferimento del Comparto. La performance delle Classi di Azioni coperte può pertanto variare in misura significativa rispetto a quella delle Classi di Azioni equivalenti nella Valuta del Comparto.

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice Barclays Global Aggregate Bond. Questo indice senza copertura in USD fornisce una misura ad ampia base dei mercati globali del debito a tasso fisso investment grade.

Livello di leva finanziaria atteso

400% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare

L'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Global Cities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e la crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice FTSE EPRA NAREIT Developed (NET TR, USD), al netto delle commissioni, nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società immobiliari di tutto il mondo, ritenute essere investimenti sostenibili da parte del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% delle sue attività in investimenti sostenibili, ossia investimenti che contribuiscono a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures>.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società immobiliari di tutto il mondo, focalizzandosi sulle società che investono in quelle città che, a giudizio del Gestore degli investimenti, continueranno a evidenziare una crescita economica costante, affiancata da fattori quali solide infrastrutture e regimi di pianificazione di supporto.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Indice di riferimento

La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice FTSE EPRA NAREIT Developed (Net TR, USD). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene analizzato in due fasi distinte. Ogni fase porta ad escludere le società in base a parametri di debolezza della sostenibilità: - La fase 1 analizza le città in base a una serie di parametri ambientali e sociali. Le società vengono quindi valutate in base alla loro esposizione alle posizioni superiore/inferiore. Le società del quartile inferiore sono rimosse dall'universo d'investimento del Comparto. - La fase 2 si concentra sulla determinazione del quantitativo da investire in ciascuna società, utilizzando strumenti di misurazione della sostenibilità sia interni (ossia gli Strumenti proprietari di Schroders) sia esterni. L'analisi assegna un punteggio di sostenibilità a ciascuna società. Il processo esclude il quartile inferiore delle società (in base al loro punteggio di sostenibilità) dagli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti può anche entrare in contatto con le società in portafoglio, che dovrebbero dimostrare un chiaro impegno a favore della sostenibilità sia nei loro rapporti con gli stakeholder che negli sforzi per attenuare il loro impatto sull'ambiente naturale. Il Gestore degli investimenti esegue la sua analisi utilizzando la propria ricerca e gli strumenti proprietari sostenibili di Schroders. La ricerca di terze parti viene utilizzata come considerazione secondaria e in genere fornisce una fonte di contestazione o approvazione per la sua visione proprietaria. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società immobiliari di tutto il mondo.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli investimenti, beneficeranno degli sforzi volti a contenere o limitare l'impatto dei cambiamenti climatici globali e che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto mantiene un livello complessivo di emissioni evitate più elevato rispetto all'indice MSCI World (Net TR), basato sul sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI All Country World (Net TR). Il

benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Nel valutare l'importanza del cambiamento climatico sulle prospettive aziendali a lungo termine di una società, questa viene valutata in base a una serie di fattori tra cui, a titolo puramente esemplificativo, quanto segue: Se la società ha una significativa esposizione diretta dell'industria alle tendenze del cambiamento climatico (mitigazione - riduzione delle emissioni di gas serra attraverso l'efficienza energetica, l'energia rinnovabile e veicoli più puliti; o adattamento - quelli che si stanno preparando per l'impatto del cambiamento climatico, ad esempio lo stress idrico, le inondazioni costiere, i problemi sanitari delle comunità, o le interruzioni della catena di fornitura, tra le altre questioni). La percentuale di segmenti aziendali potenzialmente esposti alle tendenze del cambiamento climatico. Se la società ha una spesa significativa per investimenti e ricerca e sviluppo in relazione alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Un portafoglio di prodotti che tiene conto dei rischi fisici e di transizione posti dai cambiamenti climatici. L'impatto sulla società dell'aumento dei costi del carbonio nel contesto della sua industria e dell'ambiente competitivo. Il Gestore degli investimenti deciderà caso per caso se una società è idonea all'inclusione nell'universo d'investimento del Comparto, sulla base di tale valutazione. Inoltre, l'analisi ESG del Gestore degli investimenti cerca di valutare la rilevanza e l'impatto di una serie di fattori ESG sulla sostenibilità della crescita futura degli utili e come fattori di rischio potenziali che possono influenzare la valutazione di una società. La decisione del Gestore degli investimenti si concentrerà sui rating nelle aree più pertinenti per la specifica attività di tale società. Il Gestore degli investimenti esegue una propria analisi delle informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. La ricerca attinge alle informazioni di un'ampia varietà di informazioni aziendali e riunioni aziendali disponibili al pubblico, rapporti di broker e risultati da enti del settore, organizzazioni di ricerca, think tank, legislatori, consulenti, ONG e accademici. La ricerca di terze parti viene utilizzata come considerazione secondaria e in genere fornisce una fonte di contestazione o approvazione per la visione proprietaria del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.
Tassonomia	Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali relative alla mitigazione dei cambiamenti climatici e/o all'adattamento ai cambiamenti climatici. Attualmente il Comparto non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecologicamente sostenibili ai sensi della Tassonomia.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli investimenti, contribuiranno alla riduzione globale delle emissioni (in linea con l'Accordo di Parigi per limitare il cambiamento climatico) e che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI All Country World (net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto investe in società che hanno fissato obiettivi in relazione alla decarbonizzazione delle loro attività in linea con la limitazione del riscaldamento climatico a 1,5°C o meno in base all'Accordo di Parigi.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I)

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella degli indici MSCI AC World (Net TR) Index e MSCI All Country World Climate Paris Aligned Index. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

I benchmark di comparazione sono stati selezionati poiché il Gestore degli investimenti ritiene ciascuno rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Quando decide se una società è ammissibile al portafoglio del Comparto, il Gestore degli investimenti valuta la situazione in base a una serie di criteri che includono, ma non solo, l'obiettivo di riduzione delle emissioni dell'azienda e se il Gestore degli investimenti ritiene che l'azienda sia un leader ambizioso e chiaro in materia di clima all'interno del suo settore. Il Gestore degli investimenti deciderà caso per caso se una società è idonea all'inclusione nell'universo d'investimento del Comparto, sulla base di tale valutazione. La decisione del Gestore degli investimenti si concentrerà sui rating nelle aree più pertinenti per la specifica attività di tale società. Il Gestore degli investimenti esegue una propria analisi delle informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. La ricerca attinge alle informazioni di un'ampia varietà di informazioni aziendali e riunioni aziendali disponibili al pubblico, rapporti di broker e risultati da enti del settore, organizzazioni di ricerca, think tank, legislatori, consulenti, ONG e accademici. La ricerca di terze parti viene utilizzata come considerazione secondaria e in genere fornisce una fonte di contestazione o approvazione per la visione proprietaria del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.
Tassonomia	Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali relative alla mitigazione dei cambiamenti climatici e/o all'adattamento ai cambiamenti climatici. Attualmente il Comparto non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecologicamente sostenibili ai sensi della Tassonomia.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli convertibili emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma diversificata di titoli convertibili e altri valori mobiliari analoghi, quali titoli privilegiati convertibili, obbligazioni scambiabili o note scambiabili emessi da società di tutto il mondo. Il Comparto può inoltre investire in titoli a tasso fisso e variabile, azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto è concepito per partecipare alle fasi di rialzo dei mercati, mirando al contempo ad attenuare le perdite durante le fasi di ribasso. L'attenuazione delle perdite non può essere garantita. Il Comparto può investire in titoli aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade, ma al contempo mira a raggiungere una qualità creditizia media equivalente a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Le obbligazioni convertibili sono di norma obbligazioni societarie che possono essere convertite in azioni a un prezzo predefinito. Il Gestore degli investimenti ritiene pertanto che gli investitori possano acquisire esposizione ai mercati azionari globali con i vantaggi difensivi e le caratteristiche di minore volatilità di un investimento obbligazionario.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,20%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,20%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli convertibili emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma diversificata di titoli convertibili e altri valori mobiliari analoghi, quali titoli privilegiati convertibili, obbligazioni scambiabili o note scambiabili emessi da società di tutto il mondo. Il Comparto può inoltre investire in titoli a tasso fisso e variabile, azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Le obbligazioni convertibili sono di norma obbligazioni societarie che possono essere convertite in azioni a un prezzo predefinito. Il Gestore degli investimenti ritiene pertanto che gli investitori possano acquisire esposizione ai mercati azionari globali con i vantaggi difensivi e le caratteristiche di minore volatilità di un investimento obbligazionario.

Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schrodors nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate con copertura rispetto all'USD, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto investe nell'intero spettro creditizio degli investimenti a reddito fisso. Il Comparto può investire:

- fino al 40% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli emessi da governi e da agenzie governative; e
- fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate index Hedged to USD, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate con copertura rispetto all'USD e confrontata con la Categoria Morningstar Global Corporate Bond con copertura rispetto all'USD. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di

confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged. Questo indice con copertura in USD fornisce una misura ad ampia base dei mercati globali a reddito fisso investment grade ed esclude i titoli sovrani e cartolarizzati.

Livello di leva finanziaria atteso

200% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere

un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,225%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Credit High Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e del reddito investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi e società di tutto il mondo. Il Comparto mira ad attenuare le perdite durante le fasi di ribasso dei mercati. L'attenuazione delle perdite non può essere garantita.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli investment grade a tasso fisso e variabile e in titoli high yield emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, compresi i paesi dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca;
- fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili (tra cui contingent convertible bond);
- fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto e
- in Investimenti del mercato monetario e detenere liquidità.

Il Gestore degli investimenti mira a ridurre le perdite diversificando l'asset allocation del Comparto e tenendolo lontano dalle aree del mercato che comporterebbero un elevato rischio di rendimento negativo sostanziale.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella degli indici Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury BBB to CCC USD, EUR, GBP, Bloomberg Barclays Global High Yield USD e JP Morgan EMBI Global Total Return. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento comparabile (in particolare qualità/duration del credito, esposizione valutaria/esposizione a determinati emittenti). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

500% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore in caso di volatilità insolitamente elevata o bassa.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Una descrizione dettagliata dei rischi legati a contingent convertible bond, titoli con rating inferiore a investment grade, titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per il clima e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,20%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,20%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Credit Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi e società di tutto il mondo. Il Comparto mira ad attenuare le perdite durante le fasi di ribasso dei mercati. L'attenuazione delle perdite non può essere garantita.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli investment grade a tasso fisso e variabile e in titoli high yield emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, compresi i paesi dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schrodgers nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca;
- fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili (tra cui contingent convertible bond); e
- fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Gestore degli investimenti mira a ridurre le perdite diversificando l'asset allocation del Comparto e tenendolo lontano dalle aree del mercato che comporterebbero un elevato rischio di rendimento negativo sostanziale.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B- con copertura in USD, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella degli indici Bloomberg Barclays Multiverse ex

Treasury A+ to B- USD Hedged, Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate USD, Bloomberg Barclays Global High Yield USD e JP Morgan EMBI Global Total Return. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

500% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore in caso di volatilità insolitamente elevata o bassa.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schrodgers effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità

scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare il reddito con le opportunità di crescita del valore del capitale, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del debito nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per il clima e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,10%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,10%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,10%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,10%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,55%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,55%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,55%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,10%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,275%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,55%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,55%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Credit Income Short Duration

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e del reddito investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi e società di tutto il mondo. Il Comparto punta a ridurre il rischio del tasso d'interesse (definito dalla duration) concentrandosi sui titoli a tasso fisso e variabile con una duration inferiore a quattro anni.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli investment grade a tasso fisso e variabile e in titoli high yield emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, compresi i paesi dei mercati emergenti. La strategia del Comparto avrà una duration complessiva inferiore a quattro anni, ma ciò non gli impedirà di investire in titoli con una duration superiore a quattro anni. Il Gestore degli investimenti ritiene che la strategia di duration breve dovrebbe limitare il livello complessivo del rischio del tasso d'interesse.

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca;
- fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili (tra cui contingent convertible bond); e
- fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Gestore degli investimenti mira inoltre a ridurre le perdite diversificando l'asset allocation del Comparto e tenendolo lontano dalle aree del mercato che comporterebbero un elevato rischio di rendimento negativo o rischio del capitale.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- con copertura in EUR, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella degli indici EURIBOR a 3 mesi (o tasso di riferimento alternativo) e Bloomberg Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice Bloomberg Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice Bloomberg Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non compresi nell'indice Bloomberg Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Schroders sta valutando le possibili alternative all'EURIBOR e comunicherà agli investitori, a tempo debito, l'eventuale decisione di allontanarsi.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

300% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore in caso di volatilità insolitamente elevata o bassa.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori

e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare il reddito con le opportunità di crescita del valore del capitale, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del debito nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13:00 del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per il clima e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,40%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,40%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,40%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,275%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,40%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,40%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Disruption

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che beneficino dell'innovazione dirompente.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Per innovazione dirompente si intende solitamente un'innovazione (di tipo tecnologico o di altro genere) che cambia una particolare industria creando nuovi mercati, prodotti o modelli di servizi. L'innovazione dirompente può essere osservata in molte industrie, come ad esempio e-commerce, media e comunicazioni, servizi bancari e pagamenti. Il Gestore degli investimenti ritiene che le società che beneficino dell'innovazione dirompente, come ad esempio la società dirompente stessa o altre società, possono registrare una rapida accelerazione della crescita e della durata della stessa. Il Gestore degli investimenti punta a investire in società che beneficino dell'innovazione dirompente prima che ciò si rifletta totalmente nelle aspettative di mercato.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI AC World (Net TR). Il benchmark

di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato"

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti di lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti in base a una serie di fattori ambientali, sociali e di governance al fine di decidere se un emittente sia o meno idoneo al portafoglio del Comparto. Questa analisi viene eseguita da specialisti settoriali globali e da team di analisti locali ed è supportata dal team dedicato agli investimenti sostenibili di Schroders. Il Gestore degli investimenti utilizza gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per fornire una valutazione di base che contribuisce alla valutazione ESG generale di una società. Inoltre, le riunioni con il management aziendale alimentano il punto di vista del Gestore degli investimenti, fornendo ulteriori informazioni sulla cultura aziendale e sull'impegno del management senior per la responsabilità sociale aziendale, mentre le ricerche ESG di terzi sono utilizzate principalmente come riferimento per confermare l'analisi proprietaria. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale a lungo termine e un reddito pari all'Indice dei prezzi al consumo armonizzato (HICP) +5% annuo, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di cinque-sette anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo. Il Comparto mira a conseguire una volatilità (una misura della variabilità dei propri rendimenti in un anno) fino a due terzi di quella delle azioni globali nello stesso periodo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente o indirettamente attraverso derivati o Fondi d'investimento di tipo aperto (compresi altri Comparti Schroder) e Fondi negoziati in borsa (ETF), in un'ampia gamma di attività compresi titoli azionari e a reddito fisso e Classi di attività alternative.

Il Comparto può investire in titoli di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca. L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 75% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 25% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto (compresi altri Comparti Schroder). Il Comparto può investire in un altro fondo che addebita una commissione di performance.

Il Comparto può investire in Investimenti del mercato monetario e detenere liquidità.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione ponderata su misura* degli Indici seguenti: MSCI World Index (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market Index (con copertura in EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in EUR), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si

rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto. *La combinazione si evolverà nel tempo in linea con l'effettiva asset allocation del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve offrire quella dell'Indice dei prezzi al consumo armonizzato (HICP) +5% annuo e confrontata con l'indice MSCI AC World (Net TR) con copertura rispetto all'EUR. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice MSCI AC World (Net TR) con copertura rispetto all'EUR, si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice MSCI AC World (Net TR) con copertura rispetto all'EUR. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI AC World (Net TR) con copertura rispetto all'EUR.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto potrà assumere un'esposizione a immobili, società di private equity e materie prime attraverso l'investimento in valori mobiliari, Fondi comuni d'investimento e REIT, derivati su Indici finanziari, Fondi d'investimento ed ETF che investono in queste classi di attività. L'esposizione alle materie prime verrà acquisita attraverso attività idonee come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III del presente Prospetto.

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli garantiti da attività e ai titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti valuterà le aziende rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti può selezionare gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a offrire un reddito del 7% annuo investendo in azioni o titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo. Tale risultato non è garantito e potrebbe variare in funzione delle condizioni di mercato.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità esclusa) in azioni o titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo, selezionati per il loro potenziale di reddito e crescita del valore del capitale. Allo scopo di ottimizzare il rendimento del Comparto, il Gestore degli investimenti vende in modo selettivo opzioni call a breve scadenza su singoli titoli detenuti dal Comparto allo scopo di generare reddito addizionale, concordando opportunamente obiettivi di prezzi "di esercizio" oltre i quali la potenziale crescita del valore del capitale viene venduta.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 7% annuo ed essere confrontata con l'indice MSCI World (Net TR), l'indice MSCI World Value (Net TR) e la Categoria Morningstar Global Equity Income. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR) e all'indice MSCI World Value (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice

MSCI World (Net TR) e dall'indice MSCI World Value (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI World (Net TR) e nell'indice MSCI World Value (Net TR).

L'obiettivo di reddito è stato selezionato in quanto il Gestore degli investimenti impiega strategie volte a offrire il livello di reddito di cui all'obiettivo d'investimento. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

L'utilizzo di derivati da parte di questo Comparto è essenziale per il raggiungimento del suo obiettivo d'investimento. Si prevede che la strategia realizzerà una performance inferiore rispetto a un portafoglio analogo sprovvisto di un overlay di derivati nei periodi in cui i prezzi dei titoli sottostanti sono in aumento, ma realizzerà una performance superiore quando i prezzi dei titoli sottostanti sono in calo.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio in liquidità e obbligazioni globali allo scopo di proteggere i rendimenti quando a giudizio del Gestore degli investimenti i mercati azionari sono destinati a essere particolarmente deboli.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

A partire dal 30 marzo 2022, la sezione Politica d'investimento integrerà quanto segue:

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

A partire dal 30 marzo 2022, la sezione Indice di riferimento integrerà quanto segue:

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

A decorrere dal 30 marzo 2022, entrerà in vigore la seguente descrizione dei rischi:

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	A decorrere dal 30 marzo 2022, entrerà in vigore la seguente sezione: Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti esegue la due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese le riunioni con il management, e valuta la governance, il profilo ambientale e sociale della società in una serie di fattori. Questo processo è supportato da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali del portafoglio soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. In alcuni casi, le società che scendono al di sotto dei criteri di sostenibilità possono ancora essere idonee ai fini dell'investimento se, in seguito all'analisi proprietaria e al continuo coinvolgimento con il management, il Gestore degli investimenti ritiene che la società soddisferà i criteri di sostenibilità entro un orizzonte temporale realistico. Affinché una società possa essere detenuta nel Comparto, è previsto un impegno nei confronti dei suoi stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori, azionisti e autorità di regolamentazione. Il Comparto seleziona le società le cui attività dimostrano una buona governance e mirano a trattare in modo equo gli stakeholder. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati e le relazioni di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società a bassa capitalizzazione dei paesi dei mercati emergenti globali.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società a bassa capitalizzazione dei paesi dei mercati emergenti globali, ivi comprese società al di fuori di tali paesi che abbiano un'esposizione commerciale sostanziale ai mercati emergenti globali. Le società a bassa capitalizzazione sono quelle che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% delle società dei mercati emergenti globali in termini di capitalizzazione di borsa.

Il Comparto detiene solitamente 60-120 società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il

Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti esegue la due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese le riunioni con il management, e valuta la governance, il profilo ambientale e sociale della società in una serie di fattori. Questo processo è supportato da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali del portafoglio soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. In alcuni casi, le società che scendono al di sotto dei criteri di sostenibilità possono ancora essere idonei ai fini dell'investimento se, in seguito all'analisi proprietaria e al continuo coinvolgimento con il management, il Gestore degli investimenti ritiene che la società soddisferà i criteri di sostenibilità entro un orizzonte temporale realistico. Affinché una società possa essere detenuta nel Comparto, è previsto un impegno nei confronti dei suoi stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori, azionisti e autorità di regolamentazione. Il Comparto seleziona le società le cui attività dimostrano una buona governance e mirano a trattare in modo equo gli stakeholder. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati e le relazioni di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Energy

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI World SMID Energy, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società del settore energetico.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni di piccole e medie aziende del settore energetico. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, si ritiene rientrino nell'ultimo 80% del settore energetico in termini di capitalizzazione di mercato. Il Comparto detiene solitamente meno di 50 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI World SMID Energy. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il

portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Energy Transition

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti ritiene siano associate alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di anidride carbonica e che a suo parere rappresentano investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società che generano almeno il 50% dei loro ricavi da attività che contribuiscono alla transizione globale verso fonti di energia con minori emissioni di carbonio, ad esempio società di produzione, distribuzione, stoccaggio, trasporto di energia a bassa emissione di carbonio e società della catena di approvvigionamento associata, società di forniture di materiali e tecnologiche.

Il Comparto può altresì investire in altre società a condizione che svolgano un ruolo fondamentale nella transizione e aumentino la loro esposizione a tali attività. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati in "Informazioni sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto, all'indirizzo www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, comprese le società che generano ricavi da combustibili fossili ed energia nucleare.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo. Il Comparto detiene solitamente meno di 60 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Caratteristiche del Comparto

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI Global alternative Energy (Net TR) e dell'indice MSCI AC World (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento comparabili. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Valuta del Comparto USD

Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società vengono valutate in base a otto criteri ESG: (1) qualità della dirigenza; (2) sostenibilità della situazione patrimoniale; (3) corporate governance; (4) gestione del rischio normativo; (5) gestione della catena di approvvigionamento; (6) gestione dei clienti; (7) gestione dei dipendenti e (8) gestione ambientale. La società riceverà un punteggio complessivo su dieci e sarà inserita in una delle seguenti categorie in base a questo punteggio: - "Lagging" (punteggio da 1 a 3): Le società che mostrano una scarsa governance aziendale, una gestione poco convincente, bilanci deboli, relazioni scadenti con gli stakeholder e non riescono a dimostrare la consapevolezza delle questioni ESG che devono affrontare. - "Neutral" (punteggio da 4 a 6): società che mostrano una corporate governance adeguata, una dirigenza adeguata, situazioni patrimoniali ragionevolmente solide, relazioni ragionevoli con gli stakeholder e una certa consapevolezza delle questioni ESG. Queste società non presentano necessariamente rischi ESG, ma allo stesso tempo non sono le migliori società della categoria con il potenziale di mantenere una crescita da leader del mercato. - "Best-in-class" (punteggio da 7 a 10): società che hanno una corporate governance marcata, una dirigenza di qualità, situazioni patrimoniali solide, buone relazioni con gli stakeholder e una buona consapevolezza e gestione delle questioni ESG. Queste società dovrebbero essere in grado di attrarre i migliori dipendenti, di continuare a guidare il settore in termini di produttività, di avere solide catene di fornitura, che fungono da "moltiplicatore di scelta" per i clienti, e che sono consapevoli del loro impatto ambientale. Il Comparto investirà in genere solo in società classificate come "neutral" o "best-in-class". Il Gestore degli investimenti esegue una propria analisi delle informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. La ricerca di terze parti viene utilizzata dal team come considerazione secondaria e in genere fornisce una fonte di contestazione o approvazione per la propria visione proprietaria. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità.
Tassonomia	Il Comparto investe in società e attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi della Tassonomia. Come indicato nella precedente sezione "Criteri di sostenibilità", il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità e si avvale di analisi della sostenibilità proprietarie e/o valutazioni di sostenibilità di terze parti per individuare e misurare il contributo degli investimenti sottostanti agli obiettivi di mitigazione e/o adattamento ai cambiamenti climatici. Tuttavia, alla data del presente prospetto non è ancora possibile dichiarare che il Comparto mantenga un allineamento minimo con la Tassonomia, poiché al momento il Gestore degli investimenti non è in grado di determinare con precisione in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia. In futuro, pertanto, si prevede che il Comparto valuterà e riferirà in merito alla misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono in attività economiche qualificabili come ecologicamente sostenibili ai sensi della Tassonomia, insieme alle informazioni relative alla quota di attività abilitanti e di transizione. Il presente prospetto sarà aggiornato non appena sarà possibile, a giudizio del Gestore degli investimenti, precisare in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, ivi comprese le quote di investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Gestore degli investimenti cerca di identificare le società che a suo giudizio conseguiranno in futuro una crescita degli utili superiore al livello di norma atteso dal mercato su un orizzonte temporale di tre-cinque anni (da noi definito "divario di crescita positivo").

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI All Country (AC) World (net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti in base a una serie di fattori ambientali, sociali e di governance al fine di decidere se un emittente sia o meno idoneo al portafoglio del Comparto. Questa analisi viene eseguita da specialisti settoriali globali e da team di analisti locali ed è supportata dal team dedicato agli investimenti sostenibili di Schroders. Il Gestore degli investimenti utilizza gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per fornire una valutazione di base che contribuisce alla valutazione ESG generale di una società. Inoltre, le riunioni con il management aziendale alimentano il punto di vista del Gestore degli investimenti, fornendo ulteriori informazioni sulla cultura aziendale e sull'impegno del management senior per la responsabilità sociale aziendale. Sebbene non tutti gli investimenti selezionati presentino caratteristiche ESG positive, il Gestore degli investimenti fa sì che, nel complesso, il portafoglio presenti un punteggio positivo rispetto all'indice di riferimento specificato nella politica d'investimento. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

I comparti "Alpha" investono in società le cui azioni hanno al momento prezzi che, secondo la ferma convinzione del Gestore degli investimenti, non ne riflettono le prospettive future.

Il Gestore degli investimenti cerca di identificare le società che a suo giudizio conseguiranno in futuro una crescita degli utili superiore al livello di norma atteso dal mercato su un orizzonte temporale di tre-cinque anni (da noi definito "divario di crescita positivo").

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI World (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono

discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario alfa".

Il termine "alfa" nella denominazione del Comparto indica che il Gestore degli investimenti adotta una strategia di gestione attiva, posizionando il portafoglio in modo aggressivo in relazione alle condizioni di mercato prevalenti. Ciò può avvenire in base a particolari settori, temi o stili, o a determinati investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene abbiano il potenziale per esprimere rendimenti superiori rispetto al mercato.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Equity Yield

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e la crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto investirà in un portafoglio diversificato di azioni e titoli connessi ad azioni il cui rendimento da dividendo sia complessivamente superiore al rendimento di mercato medio. Le azioni con un rendimento da dividendo inferiore alla media possono essere inserite nel portafoglio qualora il Gestore degli investimenti ritenga che esse hanno il potenziale di offrire un rendimento superiore alla media in futuro.

Il Comparto non viene gestito guardando solo al rendimento sul prezzo, il rendimento complessivo (rendimento da dividendi e crescita del capitale) è altrettanto importante.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI World (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI World Value (Net TR) e la Categoria Morningstar Global Income Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice MSCI World Value (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il

patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice MSCI World Value (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice MSCI World Value (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Gold

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice FTSE Gold Mines, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società del settore dell'oro.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo operanti nel settore dell'oro. Investirà altresì in oro e altri metalli preziosi attraverso attività idonee (come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III del presente Prospetto, con l'esclusione dei Fondi d'investimento alternativi) e in valori mobiliari dell'oro e di altri metalli preziosi.

Il Comparto può detenere fino al 40% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Il Comparto non sarà esposto direttamente ad alcuna materia prima fisica né perfezionerà contratti relativi a materie prime fisiche.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice FTSE Gold Mines. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura

limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavo di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global High Yield

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile, di qualità inferiore a investment grade, emessi in tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). I titoli possono essere denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond ("CoCo").

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap e confrontata con la Categoria Morningstar Global High Yield. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. L'Indice Bloomberg Barclays Global

HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap misura il mercato delle obbligazioni societarie non-investment grade a tasso fisso tassabili. L'indice segue le stesse regole dell'indice senza restrizioni, ma limita l'esposizione di ciascun emittente al 2% del valore totale di mercato e ridistribuisce in via proporzionale eventuali eccedenze di valore di mercato a livello di indice.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice Barclays Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged. Questo indice con copertura in USD fornisce una misura ad ampia base del mercato globale del debito non investment grade, con un limite del 2% per ciascun emittente ed esclude i mercati emergenti e i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS).

Livello di leva finanziaria atteso

100% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - L'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a reddito fisso indicizzati all'inflazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a reddito fisso indicizzati all'inflazione aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating) ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked con copertura in EUR, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo, in particolare qualità e duration del credito ed esposizione valutaria. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono

discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked con copertura in EUR. Questo indice con copertura in EUR replica la performance del debito sovrano investment grade legato all'inflazione emesso pubblicamente e denominato nella valuta del mercato nazionale dell'emittente.

Livello di leva finanziaria atteso

300% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate

partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e del credito insieme a fattori macroeconomici in tutto il processo d'investimento tematico top-down del Gestore degli investimenti. Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti ritiene che i paesi con governi stabili e non corrotti siano più disposti e in grado di onorare i loro debiti, mentre considerazioni politiche, compreso l'impatto dei fattori sociali e di governance, può influenzare l'inflazione e il profilo valutario di un paese e quindi avere un impatto materiale sul valore reale del debito. Vengono incorporati anche gli impatti ambientali, che possono essere più pertinenti rispetto a un orizzonte di lungo termine. L'approccio del Gestore degli investimenti prevede l'uso degli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per classificare i paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità. Le decisioni di selezione del credito sono delegate ai team specializzati di investimento nel credito del Gestore degli investimenti, che identificano gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento e quelli che impongono costi elevati all'ambiente e alla società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per l'ambiente e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Per gli emittenti societari, il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

- il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,375%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Managed Growth

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice così composto: 60% indice MSCI AC World (Net TR) senza copertura rispetto all'USD/40% Barclays Global Treasury (CA, IT, FR, DE, UK, US) con copertura rispetto all'USD, al netto delle commissioni* nell'arco di un periodo di cinque-sette anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio direttamente o indirettamente (tramite Fondi d'investimento di tipo aperto) in azioni e titoli connessi ad azioni e in titoli a reddito fisso. Il Comparto può investire indirettamente anche in immobili, infrastrutture e materie prime, compresi i metalli preziosi (e non investire in Fondi d'investimento alternativi né nel private equity). L'esposizione agli immobili, alle infrastrutture e alle materie prime, compresi i metalli preziosi, è assunta tramite attività idonee, come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto. Il Comparto non sarà esposto direttamente ad alcuna materia prima fisica né perfezionerà contratti relativi a materie prime fisiche.

I titoli a reddito fisso comprendono titoli a tasso fisso o variabile come titoli di stato, obbligazioni societarie, debito dei mercati emergenti, titoli (a tasso fisso e variabile) di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito), obbligazioni convertibili e obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente. Il Comparto può detenere fino al 100% del patrimonio in Fondi

d'investimento di tipo aperto (compresi altri comparti Schroder). Il Comparto ha altresì la facoltà di operare investimenti monetari e detenere liquidità.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice così composto: 60% indice MSCI AC World (Net TR) senza copertura rispetto all'USD/40% Barclays Global Treasury (CA, IT, FR, DE, UK, US) con copertura rispetto all'USD. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto MultiAsset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'Euribor 3 mesi + 3% annuo (o tasso di riferimento alternativo), al lordo delle commissioni*, nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo. Il Comparto mira a conseguire una volatilità (una misura della variabilità dei propri rendimenti in un anno) del 4-7% annuo. Il Comparto è concepito per partecipare alle fasi di rialzo dei mercati, mirando al contempo a limitare le perdite a un massimo del 10% del proprio valore, su un periodo di 12 mesi consecutivi. La limitazione delle perdite non può essere garantita.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e Classi di attività alternative.

I titoli a reddito fisso comprendono titoli a tasso fisso o variabile come titoli di stato, obbligazioni societarie, debito dei mercati emergenti, titoli (a tasso fisso e variabile) di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito), obbligazioni convertibili e obbligazioni indicizzate all'inflazione.

L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio, attenuare le perdite nelle fasi di ribasso dei mercati o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 60% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 30% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione ponderata su misura* degli Indici seguenti: MSCI World

Index (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market Index (con copertura in EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in EUR), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

*La combinazione si evolverà nel tempo in linea con l'effettiva allocazione del patrimonio del Comparto

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia l'Euribor a 3 mesi (o tasso di riferimento alternativo) + 3% annuo, e al suo obiettivo di volatilità del 4-7% annuo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Schroders sta valutando le possibili alternative all'EURIBOR e comunicherà agli investitori, a tempo debito, l'eventuale decisione di allontarvisi.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici, obbligazioni e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Dal momento che la performance del Comparto è calcolata in riferimento a un tasso IBOR, potrebbe essere necessario, in virtù di tali iniziative di settore, che il Comparto scelga come indice di riferimento un tasso di riferimento alternativo o sostitutivo. Come descritto più nel dettaglio nella sezione "Riforma IBOR" nell'Appendice II, anche con spread o altri adeguamenti, i tassi di riferimento alternativi equivalenti a IBOR potrebbero essere solo un'approssimazione dell'IBOR in questione e potrebbero

non costituire un tasso economicamente equivalente ad esso. Questo potrebbe portare il Comparto a non essere un investimento economicamente equivalente a quello previsto da un investitore al momento del proprio investimento nel Comparto. Schroders sta valutando le possibili alternative all'IBOR e comunicherà agli investitori del Comparto qualsiasi decisione a tempo debito.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è un veicolo a rischio medio rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti in un portafoglio diversificato con un'esposizione a un'ampia gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti valuterà le aziende rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti può selezionare gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 4%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 4%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 3%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito del 3-5% annuo e una crescita del valore del capitale nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, al netto delle commissioni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e Classi di attività alternative.

Il Comparto può investire:

- fino al 50% del proprio patrimonio in titoli (a tasso fisso e variabile) di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito) e titoli sprovvisti di rating;
- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito (a tasso fisso e variabile) dei mercati emergenti;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca.

L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime.

L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 20% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto. Il Comparto può investire in Investimenti del mercato monetario e detenere liquidità.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 3-5% annuo. La volatilità del Comparto dovrebbe essere confrontata con l'indice composito 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della volatilità e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura contenuta, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la volatilità, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli garantiti da attività e ai titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che desiderano un livello sostenibile di reddito con un determinato livello di crescita del valore del capitale, offerto dall'investimento in una gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti valuterà le aziende rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti può selezionare gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Multi Credit

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito) emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, compresi i paesi dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire:

- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schrodgers nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond (CoCo).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può inoltre investire in derivati per creare un'esposizione lunga e corta alle attività sottostanti di tali derivati. Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- con copertura in USD, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schrodgers.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B-, USD Hedged. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura

consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice è un indice di riferimento personalizzato selezionato perché fornisce un universo d'investimento più accurato rispetto al quale confrontare la performance. Si tratta di un fondo focalizzato sul credito per cui l'indice esclude i titoli del Tesoro, che tendono ad essere compresi in indici di mercato generali. L'indice di riferimento comprende obbligazioni societarie con rating compreso tra A+ e B-, dato che escludiamo anche i titoli con rating AAA, AA e CCC e inferiore. L'indice è coperto ma, su una base non coperta, le valute locali vengono escluse. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

500% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore in caso di volatilità insolitamente elevata o bassa.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schrodgers effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto utilizzerà strumenti derivati di credito per assumere un'esposizione ai mercati creditizi globali. Ciò può accentuare la volatilità del prezzo delle Azioni e aumentare il rischio di controparte.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate

opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per il clima e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,20%
Azioni B	Nessuna	0,30%	1,20%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Recovery

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'Indice MSCI World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che hanno subito una grave battuta d'arresto in termini di prezzo delle azioni o di redditività.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI World (TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI World Value (Net TR) e la Categoria Morningstar Global Flex-Cap Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice MSCI World Value (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice MSCI World Value (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice MSCI World Value (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo

appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il portafoglio esibirà uno stile d'investimento fortemente in controtendenza e cercherà di trarre il massimo vantaggio dalle tendenze dei mercati degli investimenti globali; esibirà verosimilmente anche una maggiore volatilità degli investimenti rispetto agli indici dei mercati azionari globali. Tuttavia si ritiene che uno stile basato sulla ripresa sia caratterizzato da un rischio d'investimento inferiore alla media grazie alle valutazioni favorevoli dei titoli compresi nel portafoglio.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice S&P Developed Small Cap (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo. Le società a bassa capitalizzazione sono quelle che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario mondiale in termini di capitalizzazione di borsa.

Il Comparto può inoltre investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice S&P Developed Small Cap (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice S&P Developed Small Cap (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in titoli convertibili emessi da società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma diversificata di titoli convertibili emessi da società di tutto il mondo. Il Comparto può investire altresì in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Le obbligazioni convertibili sono di norma obbligazioni societarie che possono essere convertite in azioni a un prezzo predefinito. Il Gestore degli investimenti ritiene pertanto che gli investitori possano acquisire esposizione ai mercati azionari globali con i vantaggi difensivi e le caratteristiche di minore volatilità di un investimento obbligazionario.

Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli con un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a Thomson Reuters Global, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice così composto: 2/3 Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR) + 1/3 Thomson Reuters Global Focus Investment Hedged Grade (EUR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato"

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di negoziazione pertinente
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti applica un approccio "migliore della categoria": a una società viene assegnato un rating basato su vari criteri ESG utilizzando uno strumento proprietario. Si esclude il 20% costituito dalle società che hanno totalizzato il punteggio più basso. Le partecipazioni nel Comparto saranno allocate principalmente a società con punteggi ESG compresi nei quintili tra il 60% e il 100%, a meno che non vi siano motivi convincenti per includere società che non rientrano in questi quintili. Le caratteristiche di sostenibilità di una società possono anche influire sull'entità delle posizioni in seno al Comparto. Le misure di cui sopra mirano a garantire che il portafoglio del Comparto abbia un punteggio ESG complessivo superiore al 50% in qualsiasi momento. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli convertibili emessi da società di tutto il mondo. Tuttavia, l'universo (solo ai fini di questo test) non comprende il debito emesso da emittenti statali o parastatali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,20%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,20%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,20%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che contribuiscono alla transizione verso una produzione di cibo e di acqua sostenibile e che a suo parere rappresentano investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del suo patrimonio in investimenti sostenibili, che sono investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene contribuiscano alla fornitura di cibo e acqua sostenibili, compresa gestione delle acque, attrezzature agricole, materiali agricoli, produzione alimentare, trasformazione, imballaggio e distribuzione, vendita al dettaglio e riciclaggio di prodotti alimentari e idrici (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI AC World (Net TR). Il benchmark

di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Ogni società nell'universo d'investimento viene valutata dal Gestore degli investimenti in base a otto categorie: (1) qualità della dirigenza; (2) sostenibilità della situazione patrimoniale; (3) corporate governance; (4) gestione del rischio normativo; (5) gestione della catena di approvvigionamento; (6) gestione dei clienti; (7) gestione dei dipendenti e (8) gestione ambientale. La società riceverà un punteggio complessivo su dieci sulla base della valutazione del Gestore degli investimenti. Ogni società viene quindi inserita in una delle seguenti categorie in base a questo punteggio: - "Lagging" (punteggio da 1 a 3): società che mostrano una corporate governance scarsa, una dirigenza poco convincente, situazioni patrimoniali poco sostenibili, relazioni scadenti con gli stakeholder e non riescono a dimostrare la consapevolezza delle questioni ESG che devono affrontare. - "Neutral" (punteggio da 4 a 6): società che mostrano una corporate governance adeguata, una dirigenza adeguata, situazioni patrimoniali ragionevolmente solide e sostenibili, relazioni ragionevoli con gli stakeholder e una certa consapevolezza delle questioni ESG. Queste società non presentano rischi di sostenibilità elevati secondo il Gestore degli investimenti, ma allo stesso tempo non sono le migliori società della categoria con il potenziale di mantenere una crescita da leader del mercato. - "Best-in-class" (punteggio da 7 a 10): società che hanno una corporate governance solida, una dirigenza di qualità, situazioni patrimoniali solide e sostenibili, buone relazioni con gli stakeholder e una buona consapevolezza e gestione delle questioni legate alla sostenibilità. Queste società dovrebbero essere in grado di: attrarre i talenti, guidare il settore in termini di produttività, avere solide catene di approvvigionamento fungendo da "fornitori preferiti" dai clienti e che sono consapevoli del loro impatto ambientale. Il Comparto investirà in genere solo in società classificate come "neutral" o "best-in-class". Il Gestore degli investimenti esegue una propria analisi delle informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. La ricerca di terze parti viene utilizzata dal Gestore degli investimenti come considerazione secondaria e in genere fornisce una fonte di contestazione o approvazione per la propria visione proprietaria. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo, che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto detiene solitamente meno di 50 società.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI AC World (Net TR). Il benchmark

di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società vengono valutate e ricevono un rating in base a una serie di domande riguardanti questioni quali il rispetto dell'ambiente, un trattamento equo e giusto di dipendenti, fornitori e clienti, cittadinanza aziendale, allocazione di capitale e governance. Il Gestore degli investimenti deciderà caso per caso se una società è idonea all'inclusione nell'universo d'investimento, tenendo conto di questi rating. Sebbene tutte le società vengano valutate in base a tutte le domande, la decisione del Gestore degli investimenti si concentrerà sulle aree più pertinenti alle attività specifiche della società in questione. In queste aree, la società dovrebbe essere generalmente valutata almeno come "solida" per essere accettata nell'universo d'investimento. L'ammissibilità di ciascuna società nel portafoglio del Comparto viene quindi riesaminata almeno una volta all'anno. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari di Schroders, la ricerca di terze parti, i dati non convenzionali provenienti dalla nostra Data Insights Unit, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esamina inoltre i rapporti sulla sostenibilità aziendale e altre informazioni, che possono essere integrate da un coinvolgimento diretto con la società durante il processo di valutazione. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,30%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,30%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,30%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,30%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,30%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto adotta una strategia d'investimento disciplinata, cercando di investire in un portafoglio selezionato di titoli che il Gestore degli investimenti ritiene molto sottovalutati rispetto al loro potenziale di utili a lungo termine.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a tre anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice MSCI World (Net TR), e confrontata con l'indice MSCI World Value (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento obiettivo o comparabile. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi negli indici di riferimento obiettivo o comparabile per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società vengono valutate in base a una serie di fattori ESG, tra cui il modo in cui trattano i propri stakeholder, la governance e l'impatto ambientale. Gli emittenti vengono analizzati in tre modi: attraverso ricerche condotte dal Gestore degli investimenti, attraverso ricerche di sostenibilità di terzi e utilizzando strumenti proprietari di sostenibilità. Agli emittenti non viene assegnato un punteggio complessivo, ma in genere si ritiene che abbiano soddisfatto i requisiti del Gestore degli investimenti in diverse valutazioni per poter essere idonei al portafoglio del Comparto. I criteri richiesti dal Gestore degli investimenti includono sia standard quantitativi (come rating minimi) che un'ottima valutazione qualitativa della sostenibilità delle attività dell'emittente. La ponderazione dei fattori ambientali, sociali e di governance può variare per tener conto di quelli più rilevanti per il settore specifico dell'emittente. Le fonti d'informazione utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni divulgate dalle società, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i ricerca di terzi. Inoltre il Gestore degli investimenti in genere stabilisce un dialogo direttamente con gli emittenti per ottenere informazioni e incoraggiare miglioramenti nelle prestazioni di sostenibilità. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Global Target Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito pari all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +5% annuo, al lordo delle commissioni* nell'arco di periodi di tre anni consecutivi, investendo in un'ampia gamma di classi di attività di tutto il mondo. Non vi è alcuna garanzia di conseguimento dell'obiettivo e il capitale dell'investitore è a rischio.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe direttamente o indirettamente (tramite Fondi d'investimento di tipo aperto e derivati) in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile (emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società), titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni convertibili, valute e Classi di attività alternative (come definite nell'Appendice III del presente Prospetto) come, ad esempio, valori mobiliari correlati a immobili, infrastrutture e materie prime.

Il Comparto può detenere fino al 40% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto. A mano a mano che il Comparto cresce, il Gestore degli investimenti prevede tuttavia che il Comparto deterrà meno del 10% in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Comparto può investire in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), allo scopo di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 40% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 20% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore. Il Comparto ha altresì la facoltà di operare investimenti monetari e detenere liquidità.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione ponderata su misura* degli Indici seguenti: MSCI World Index (con copertura in USD), MSCI Emerging Market Index (senza copertura), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in USD), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (senza copertura), JPM

EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

*La combinazione si evolverà nel tempo in linea con l'effettiva allocazione del patrimonio del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve raggiungere un rendimento pari all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill (o un tasso di riferimento alternativo) +5%, al lordo delle commissioni. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire in base alla composizione dell'indice di riferimento.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset". Il Comparto può investire oltre il 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è un veicolo a rischio medio rivolto a Investitori che cercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti in un portafoglio diversificato con un'esposizione a un'ampia gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD

Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Australia Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti valuterà le aziende rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti può selezionare gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 4%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 4%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 3%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,625%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,625%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,625%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,3125%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,625%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,625%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Greater China

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Golden Dragon (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società della Repubblica popolare cinese, di Hong Kong SAR e di Taiwan.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società della Repubblica popolare cinese, di Hong Kong SAR e di Taiwan.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- gli organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI China (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Greater China Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati. Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII e alle quote RQFII, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società della salute e associate al segmento medicale di tutto il mondo che, secondo il gestore degli investimenti, rappresentano investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo, operanti nei segmenti dell'assistenza sanitaria, servizi medicali e prodotti correlati.

Il Comparto investe almeno il 75% delle sue attività in investimenti sostenibili; ossia investimenti in società che contribuiscono al progresso di uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, promuovendo la crescita nella fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella del suo indice di riferimento comparabile, ossia l'indice MSCI AC World (Net TR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti seleziona le società che operano nel settore sanitario, dei servizi medicali e dei prodotti correlati, anche in settori quali la biotecnologia, la produzione e fornitura di farmaci generici, i prodotti farmaceutici, l'assicurazione sanitaria e le forniture ospedaliere. Le idee d'investimento vengono identificate utilizzando l'analisi proprietaria dei titoli di tipo fondamentale e la valutazione top-down dei fattori tematici che influiscono sulla domanda e sull'erogazione di servizi sanitari. L'analisi del Gestore degli investimenti cerca di identificare le società capaci di sviluppare prodotti o servizi in grado di soddisfare sia la crescente domanda di assistenza sanitaria sia la necessità di garantire che i sistemi sanitari siano gestiti in modo più efficiente per ridurre le crescenti pressioni sui costi. Il Gestore degli investimenti utilizza inoltre uno strumento proprietario per valutare le performance ESG delle società prima di selezionarle per il portafoglio del Comparto. Le singole società con performance ESG scadenti possono essere incluse nel portafoglio se il Gestore degli investimenti ritiene che una società sia sulla buona strada per migliorare le proprie performance ESG. Per questa analisi vengono utilizzate anche altre fonti di informazioni, tra cui quelle fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli altri strumenti proprietari di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice così composto: 50% HIBOR a 3 mesi + 50% iBoxx ALBI Hong Kong, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in HKD.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in HKD ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, nonché derivati legati agli strumenti suddetti.

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") o Mercati regolamentati (tra cui il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice così composto: 50% HIBOR a 3 mesi + 50% iBoxx ALBI Hong Kong. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite organismi RQFII o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect). Gli Investitori devono ricordare che lo status RQFII può essere oggetto di sospensioni o revoche, le quali potrebbero a loro volta incidere negativamente sulla performance del Comparto costringendolo a cedere le sue partecipazioni in titoli. Per maggiori informazioni sui rischi relativi allo status RQFII, le quote RQFII, il CIBM e il Bond Connect, consultare l'Appendice II.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	HKD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice FTSE Hong Kong (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società quotate sulla borsa di Hong Kong.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società quotate sulla borsa di Hong Kong.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice FTSE Hong Kong (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Hong Kong Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire in base alla composizione dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	HKD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Indian Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI India (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società indiane.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società indiane.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI India (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar India Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il

Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Indian Opportunities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI India (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società indiane.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società indiane ovvero di società che svolgono una parte preponderante delle proprie attività economiche in India.

Il Comparto detiene solitamente tra 30 e 70 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI India (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar India Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del

Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Inflation Plus

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore all'inflazione (misurata dall'Indice dei prezzi al consumo armonizzato dell'Eurozona), al netto delle commissioni nell'arco di periodi di tre-cinque anni consecutivi, investendo in un'ampia gamma di classi di attività di tutto il mondo. Non vi è alcuna garanzia di conseguimento dell'obiettivo e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e può investire in tutto il mondo in materie prime, azioni e titoli connessi ad azioni di società, titoli a tasso fisso e variabile e altri Classi di attività alternative, in qualunque valuta, direttamente o indirettamente tramite Fondi d'investimento di tipo aperto e Fondi negoziati in borsa (ETF).

L'esposizione a materie prime e altre Classi di attività alternative verrà acquisita attraverso attività idonee come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating equivalente di altre agenzie di valutazione del credito).

Il Comparto può investire in casi eccezionali fino al 100% del suo patrimonio in liquidità e investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'Indice dei prezzi al consumo armonizzato dell'Eurozona. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset". Il Comparto può investire oltre il 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire in un altro fondo che addebita una commissione di performance.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che desiderano il valore reale (un tasso di rendimento positivo al netto dell'inflazione) offerto dall'investimento in una gamma di classi di attività.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 4%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 4%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 3%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Italian Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice FTSE Italia All-Share (TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società italiane.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 70% del proprio patrimonio in una gamma concentrata (solitamente meno di 50 società) di azioni e titoli connessi ad azioni di società italiane. Il Comparto investe almeno il 25% di tali attività (corrispondente al 17,5% del suo patrimonio) in azioni e titoli connessi ad azioni di società italiane non incluse nell'Indice FTSE MIB o in altri indici equivalenti e almeno il 5% di tali attività (pari al 3,5% del proprio patrimonio) in azioni e titoli connessi ad azioni di società italiane non compresi negli indici FTSE MIB e FTSE MID CAP o in altri indici equivalenti.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in titoli emessi da, o perfezionati con, la/e stessa/e società appartenente/i allo stesso gruppo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice FTSE Italia All-Share (TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice FTSE Italia All-Share (TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Italy Equity. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli

investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire in base alla composizione dell'indice di riferimento obiettivo. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe il 70% del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione

Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR ²	Idoneo a PIR
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e/o rimborso diverse.

² Il Comparto rispetta le condizioni di idoneità che consentono la detenzione delle sue azioni in un "Piano Individuale di Risparmio a lungo termine" (PIR) ai sensi del Bilancio di previsione dello Stato italiano per l'anno finanziario 2017 (Legge 11 dicembre 2016, n. 232).

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Japan DGF¹

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale pari al TIBOR a 3 mesi (tassi d'interesse interbancari di Tokyo) + 4% annuo, al netto delle commissioni*, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo. Il Comparto mira a offrire una volatilità (una misura della variabilità dei propri rendimenti in un anno) compresa tra il 5 e il 7% annuo.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe indirettamente, tramite Fondi d'investimento di tipo aperto e Fondi negoziati in borsa (ETF), in titoli azionari e a reddito fisso, Investimenti del mercato monetario e/o valute di tutto il mondo. Il Comparto può anche investire direttamente in tali attività, comprese obbligazioni di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito).

Il Comparto detiene sempre un'esposizione massima del 30% alle azioni e almeno il 70% delle proprie attività denominate, o coperte, in yen giapponesi. Il Comparto può investire in immobili e materie prime tramite valori mobiliari (inclusi REIT), derivati (compresi total return swap), Fondi d'investimento di tipo aperto, Fondi negoziati in borsa (ETF) e Fondi comuni d'investimento che investono in tali classi di attività.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti

per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 40% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 20% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore. Il Comparto può investire in Investimenti del mercato monetario e detenere liquidità.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve raggiungere un rendimento pari al TIBOR a 3 mesi (tassi d'interesse interbancari di Tokyo) + 4% annuo, e al suo obiettivo di volatilità del 5-7% annuo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset". Il Comparto può investire oltre il 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire in un altro fondo che addebita una commissione di performance.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici, obbligazioni e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	JPY
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ²	2 Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente per proventi di sottoscrizione 4 Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente per proventi di rimborso
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ DGF sta per Diversified Growth Fund

² Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	N/D	N/D	N/D
Azioni AX	N/D	N/D	N/D
Azioni A1	N/D	N/D	N/D
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	N/D	N/D	N/D
Azioni Z	N/D	N/D	N/D

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Japanese Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società giapponesi.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società giapponesi.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non

inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	JPY
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti esegue la due diligence su tutte le partecipazioni potenziali, comprese le riunioni con il management, e valuta la governance, il profilo ambientale e sociale della società attraverso una serie di fattori. Questo processo è supportato da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali del portafoglio soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. In alcuni casi, le società che scendono al di sotto dei nostri criteri di sostenibilità possono ancora essere idonei ai fini dell'investimento se, in seguito all'analisi proprietaria e al continuo coinvolgimento con il management, il Gestore degli investimenti ritiene che la società soddisferà i nostri criteri di sostenibilità entro un orizzonte temporale realistico. Affinché una società possa essere detenuta nel Comparto, è previsto un impegno nei confronti dei suoi stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori, azionisti e autorità di regolamentazione. Il Comparto seleziona le società le cui attività dimostrano una buona governance e mirano a trattare in modo equo gli stakeholder. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società giapponesi.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società giapponesi.

Il Comparto cerca di identificare e investire in titoli sottovalutati stimandone il valore equo sulla base dei rendimenti attesi nel medio - lungo termine.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono

limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	JPY
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavo di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società giapponesi a bassa capitalizzazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società giapponesi a bassa capitalizzazione. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario giapponese in termini di capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli

investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	JPY
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti esegue la due diligence su tutte le partecipazioni potenziali, comprese le riunioni con il management, e valuta la governance, il profilo ambientale e sociale della società attraverso una serie di fattori. Questo processo è supportato da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali del portafoglio soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. In alcuni casi, le società che scendono al di sotto dei nostri criteri di sostenibilità possono ancora essere idonei ai fini dell'investimento se, in seguito all'analisi proprietaria e al continuo coinvolgimento con il management, il Gestore degli investimenti ritiene che la società soddisferà i nostri criteri di sostenibilità entro un orizzonte temporale realistico. Affinché una società possa essere detenuta nel Comparto, è previsto un impegno nei confronti dei suoi stakeholder, inclusi clienti, dipendenti, fornitori, azionisti e autorità di regolamentazione. Il Comparto seleziona le società le cui attività dimostrano una buona governance e mirano a trattare in modo equo gli stakeholder. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Latin American

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società latinoamericane.

Il Comparto detiene solitamente 40-70 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il

portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Middle East

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Arabian Markets and Turkey (Net TR), con un limite massimo del 20% per l'Arabia Saudita, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società del Medio Oriente, incluse società dei mercati emergenti del Mediterraneo e Nord Africa.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società del Medio Oriente, incluse società dei mercati emergenti del Mediterraneo e Nord Africa.

Il Comparto detiene solitamente 30-70 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Arabian Markets and Turkey (Net TR), con un limite massimo del 20% per l'Arabia Saudita. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark

target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo in varie valute e Classi di attività alternative.

Il Comparto può investire:

- fino al 50% in titoli di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 15% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Il Comparto può inoltre investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 20% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto può investire in Investimenti del mercato monetario e detenere liquidità. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice composito 25% MSCI AC World Index (USD), 25% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 12,5% Thomson Reuters Convertible Global Focus index (USD) e 37,5% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance e la volatilità del Comparto vanno confrontate a quelle dell'indice composito 25% MSCI AC World Index (USD), 25% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 12,5% Thomson Reuters Convertible Global Focus index (USD) e 37,5% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e del rischio e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura contenuta, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare

cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici, obbligazioni e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli garantiti da attività e ai titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è un veicolo a rischio medio rivolto a Investitori che ricercano potenzialità di crescita a lungo termine e reddito offerti dagli investimenti in un portafoglio diversificato con un'esposizione a un'ampia gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Il Gestore degli investimenti valuterà le aziende rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti può selezionare gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 4%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 4%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 3%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito pari all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 4% annuo, al lordo delle commissioni* nell'arco di periodi di tre anni consecutivi, investendo in una gamma diversificata di classi di attività e mercati di tutto il mondo.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe direttamente o indirettamente (tramite Fondi d'investimento e derivati) in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile, materie prime e valute di tutto il mondo.

Il Comparto può investire in titoli di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 75% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 25% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

La strategia d'investimento del Comparto e il suo utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità, o strumenti liquidi equivalenti, che possono essere significativi o persino rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può inoltre investire in Investimenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto (compresi altri Comparti Schroder).

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve offrire l'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +4% annuo ed essere confrontata con l'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

350% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore quando la volatilità del mercato diminuisce in misura sostenibile.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli garantiti da attività e ai titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici, obbligazioni e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Dal momento che la performance del Comparto è calcolata in riferimento a un tasso IBOR, potrebbe essere necessario, in virtù di tali iniziative di settore, che il Comparto scelga come indice di riferimento un tasso di riferimento alternativo o sostitutivo. Come descritto più nel dettaglio nella sezione "Riforma IBOR" nell'Appendice II, anche con spread o altri adeguamenti, i tassi di riferimento alternativi equivalenti a IBOR potrebbero essere solo un'approssimazione dell'IBOR in questione e potrebbero non costituire un tasso economicamente equivalente ad esso. Questo potrebbe portare il Comparto a non essere un investimento economicamente equivalente a quello previsto da un investitore al momento del proprio investimento nel Comparto. Schroders sta valutando le possibili alternative all'IBOR e comunicherà agli investitori del Comparto qualsiasi decisione a tempo debito.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è un veicolo a rischio medio rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti in un portafoglio diversificato con un'esposizione a un'ampia gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 4%	Nessuna	1,30%
Azioni AX	Max 4%	Nessuna	1,30%
Azioni A1	Max 3%	0,50%	1,30%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,30%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,30%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,325%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Nordic Micro Cap

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di cinque-sette anni, investendo in titoli azionari o titoli connessi ad azioni di società dei Paesi nordici a micro-capitalizzazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei Paesi nordici a micro capitalizzazione. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 10% del mercato azionario dei Paesi nordici in termini di capitalizzazione di mercato. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in valori mobiliari non quotati ammissibili.

La costruzione del portafoglio si basa su una ricerca fondamentale, con una propensione verso gli investimenti in società che il gestore degli investimenti ritiene siano attività imprenditoriali ben gestite e in grado di crescere nel lungo periodo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Nordic Small/Mid-Cap Equity. Non si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il

Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale finlandese
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del quinto Giorno lavorativo precedente il Giorno di negoziazione rilevante

Frequenza di negoziazione	Settimanale, ciascun mercoledì o, se tale giorno non è un Giorno lavorativo, il Giorno lavorativo successivo e l'ultimo Giorno lavorativo di ogni mese
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	No
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento. Ciò comporta: - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, gli incontri con l'organo di gestione della società e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,75%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,75%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,75%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,75%
Azioni C	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Nessuna	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1,00%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1,00%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Nordic Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), al netto delle commissioni, nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli azionari e titoli connessi ad azioni di società dei Paesi nordici di piccole dimensioni.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei Paesi nordici a bassa capitalizzazione. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario dei Paesi nordici in termini di capitalizzazione di mercato.

La costruzione del portafoglio si basa su una ricerca fondamentale, con una propensione verso gli investimenti in società che il gestore degli investimenti ritiene siano attività imprenditoriali ben gestite e in grado di crescere nel lungo periodo.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Nordic Small/Mid-Cap Equity. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività

del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale finlandese
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento. Ciò comporta: - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, gli incontri con l'organo di gestione della società e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI AC World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto si concentra su società che presentano determinate caratteristiche di "Valore". Il Valore è stimato esaminando indicatori quali flussi di cassa, dividendi e utili allo scopo di identificare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati del mercato.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC World (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI AC World Value (Net TR) e l'indice MSCI World (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento obiettivo o comparabile. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi negli indici di riferimento obiettivo o comparabile per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario quantitativo". QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Il Gestore degli investimenti del Comparto effettua la copertura delle Azioni delle Classi di Azioni coperte tenendo conto delle relative esposizioni proporzionali alla valuta sottostante del Comparto. La performance delle Classi di Azioni coperte può pertanto variare in misura significativa rispetto a quella delle Classi di Azioni equivalenti nella Valuta del Comparto.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund QEP Global Core

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il peso del Comparto in un singolo paese, regione o settore rientrerà solitamente nel 3% dell'indice target, mentre il peso di ciascun titolo rientrerà solitamente nello 0,75% dell'indice di riferimento.

Il Comparto si concentra su società che presentano determinate caratteristiche di "Valore" e/o "Qualità". Il Valore è stimato esaminando indicatori quali flussi di cassa, dividendi e utili allo scopo di identificare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati del mercato. La Qualità viene stimata analizzando indicatori come redditività, stabilità, solidità finanziaria, governance e crescita di una società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento vincolante, ossia l'indice MSCI World (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento vincolante. Il Gestore degli investimenti si riserva il diritto di variare le ponderazioni dei titoli che compongono l'indice di riferimento.

L'indice di riferimento vincolante è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti è vincolato dal riferimento al valore, al prezzo o ai componenti dell'indice di riferimento dichiarati nell'obiettivo e nella politica d'investimento. Gli

indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Se un Comparto afferma che rientrerà solitamente in una determinata percentuale di ponderazioni specifiche (ad esempio settore o titolo) di un determinato indice di riferimento, il Gestore degli investimenti non mette attivamente il Comparto al di fuori di tale percentuale e se il Comparto si sposta passivamente al di fuori di una percentuale, il Gestore degli investimenti cerca di riportare il Comparto in linea con la percentuale alla successiva occasione opportuna, purché il Gestore degli investimenti lo ritenga nel miglior interesse degli investitori.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario quantitativo". QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	15% della sovraperformance rispetto al MSCI World Net TR ² , fatto salvo un High Water Mark come da metodologia nella sezione 3.1. La commissione di performance sarà applicata solo alle Classi di Azioni P.
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in un'ampia serie di misure sottostanti. Il Gestore degli investimenti terrà conto di una valutazione del profilo di sostenibilità delle società al momento di determinare l'entità della posizione all'interno del portafoglio. All'interno della governance, i criteri valutati comprendono il rischio per gli azionisti, la vigilanza aziendale, il rischio contabile e la politica dei dividendi. Le considerazioni ambientali includono rischi correlati al cambiamento climatico insieme a un impatto e opportunità ambientali più generali. I criteri sociali riflettono aree quali il coinvolgimento aziendale, la sicurezza, il benessere dei dipendenti, la gestione della catena di approvvigionamento e la privacy dei dati. Le principali fonti di informazione comprendono i dati contabili fondamentali, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati ESG di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Per quanto concerne le Classi di Azioni con copertura valutaria, ai fini del calcolo delle commissioni di performance sono utilizzate le versioni con copertura valutaria dei summenzionati indici di riferimento (inclusi gli indici di riferimento di liquidità in valuta equivalente).

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	N/D	N/D	N/D
Azioni AX	N/D	N/D	N/D
Azioni A1	N/D	N/D	N/D
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,275%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,275%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,275%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,275%
Azioni P	Nessuna	Nessuna	0,10%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,275%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei paesi dei mercati emergenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni di società con sede o una parte rilevante dei propri ricavi o profitti nei mercati emergenti.

Il Comparto si concentra su società che presentano determinate caratteristiche di "Valore" e/o "Qualità". Il Valore è stimato esaminando indicatori quali flussi di cassa, dividendi e utili allo scopo di identificare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati del mercato. La Qualità viene stimata analizzando indicatori come redditività, stabilità, solidità finanziaria, governance e crescita di una società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI Emerging Market Value (net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il

portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento obiettivo o comparabile. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi negli indici di riferimento obiettivo o comparabile per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario quantitativo". QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund QEP Global ESG¹

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e del reddito in misura superiore all'indice MSCI AC World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto si concentra su società che presentano determinate caratteristiche di "Valore" e/o "Qualità". Il Valore è stimato esaminando indicatori quali flussi di cassa, dividendi e utili allo scopo di identificare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati del mercato. La "Qualità" si stima analizzando indicatori quali la redditività, la stabilità e la solidità finanziaria di una società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC World (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI World (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento obiettivo o comparabile. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi negli indici di riferimento obiettivo o comparabile per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario quantitativo". QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

¹ ESG sta per ambientale, sociale e di governance

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ²	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in un'ampia serie di misure sottostanti. Il Gestore degli investimenti deciderà quindi se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo di sostenibilità. Le caratteristiche di sostenibilità di una società possono anche influire sull'entità delle posizioni in seno al Comparto. All'interno della governance, i criteri valutati comprendono il rischio per gli azionisti, la vigilanza aziendale, il rischio contabile e la politica dei dividendi. Le considerazioni ambientali includono rischi correlati al cambiamento climatico insieme a un impatto e opportunità ambientali più generali. I criteri sociali riflettono aree quali il coinvolgimento aziendale, la sicurezza, il benessere dei dipendenti, la gestione della catena di approvvigionamento e la privacy dei dati. Le principali fonti di informazione comprendono i dati contabili fondamentali, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati ESG di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società in tutto il mondo.

² Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	N/D	N/D	N/D
Azioni A1	N/D	N/D	N/D
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo, che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti, escluse le società che generano ricavi dai combustibili fossili e quelle in possesso di riserve di combustibili fossili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo, escluse le società che generano ricavi dai combustibili fossili (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, produzione, raffinazione e trasporto e produzione di energia elettrica) e società in possesso di riserve di combustibili fossili.

Il Comparto si concentra su società che presentano determinate caratteristiche di "Valore" e/o "Qualità". Il Valore è stimato esaminando indicatori quali flussi di cassa, dividendi e utili allo scopo di identificare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati del mercato. La Qualità viene stimata analizzando indicatori come redditività, stabilità, solidità finanziaria e governance di una società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati in "Informazioni sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto, all'indirizzo www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, comprese le società che generano ricavi da combustibili fossili.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori

o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'Indice MSCI AC World Energy (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario quantitativo". QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate

opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 giorni dal Giorno di negoziazione pertinente
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in un'ampia serie di misure sottostanti. Il Gestore degli investimenti deciderà quindi se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo di sostenibilità. Le caratteristiche di sostenibilità di una società possono anche influire sull'entità delle posizioni in seno al Comparto. All'interno della governance, i criteri valutati comprendono il rischio per gli azionisti, la vigilanza aziendale, il rischio contabile e la politica dei dividendi. Le considerazioni ambientali includono rischi correlati al cambiamento climatico insieme a un impatto e opportunità ambientali più generali. I criteri sociali riflettono aree quali il coinvolgimento aziendale, la sicurezza, il benessere dei dipendenti, la gestione della catena di approvvigionamento e la privacy dei dati. Le principali fonti di informazione comprendono i dati contabili fondamentali, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati ESG di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società in tutto il mondo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,30%
Azioni AX	N/D	N/D	N/D
Azioni A1	N/D	N/D	N/D
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni IE	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund QEP Global Quality

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI AC World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Il Comparto si concentra su società che presentano determinate caratteristiche di "Qualità". La Qualità viene stimata analizzando indicatori come redditività, stabilità, solidità finanziaria, governance e crescita di una società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC World (Net TR) ed essere confrontata con l'indice MSCI World (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi degli indici di riferimento obiettivo e comparabile. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dagli indici di riferimento obiettivo o comparabile. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi negli indici di riferimento obiettivo o comparabile per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Caratteristiche del Comparto

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario quantitativo". QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in un'ampia serie di misure sottostanti. Il Gestore degli investimenti terrà conto di una valutazione del profilo di sostenibilità delle società al momento di determinare l'entità della posizione all'interno del portafoglio. All'interno della governance, i criteri valutati comprendono il rischio per gli azionisti, la vigilanza aziendale, il rischio contabile e la politica dei dividendi. Le considerazioni ambientali includono rischi correlati al cambiamento climatico insieme a un impatto e opportunità ambientali più generali. I criteri sociali riflettono aree quali il coinvolgimento aziendale, la sicurezza, il benessere dei dipendenti, la gestione della catena di approvvigionamento e la privacy dei dati. Le principali fonti di informazione comprendono i dati contabili fondamentali, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati ESG di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Securitised Credit

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire reddito e una crescita del capitale pari all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +2% al lordo delle commissioni* nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in attività cartolarizzate emesse da entità di tutto il mondo.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in strumenti cartolarizzati a tasso fisso e variabile inclusi, in via non limitativa, titoli garantiti da ipoteca (ABS), titoli garantiti da ipoteche residenziali (MBS) e titoli garantiti da ipoteche commerciali (CMBS). Il Comparto può inoltre investire anche in obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO).

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in ABS, MBS e CMBS emessi in tutto il mondo, aventi un rating creditizio investment grade e inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di titoli provvisti di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di titoli sprovvisti di rating). Il sottostante dei titoli garantiti da attività può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, finanziamento di progetti di trasporto e prestiti a piccole imprese.

Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di titoli provvisti di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di titoli sprovvisti di rating).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia l'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +2% ed essere confrontata con l'indice ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Benché si preveda che gli investimenti del Comparto si discostino significativamente dagli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile, in funzione del parere del Gestore degli investimenti, gli investimenti del Comparto possono sovrapporsi. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,70%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,70%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,70%
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,35%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,35%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,35%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,35%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,35%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo in titoli a tasso fisso e variabile. Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto investe in strumenti finanziari derivati (inclusi total return swap) al fine di ottenere esposizioni lunghe o corte ai mercati del credito, ai tassi d'interesse, alle valute estere, alla volatilità nonché a vari settori di tali mercati. Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return

swap per ottenere un'esposizione lunga e corta a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto può investire:

- fino al 50% del proprio patrimonio in titoli di qualità inferiore a investment grade (come misurato da Standard & Poor's o rating equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating creditizio);
- fino al 40% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e
- fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond.

Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può investire in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteca commerciale e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo con un rating creditizio investment grade o sub-investment grade (secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori

o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato.

L'indice di riferimento target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento dell'indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

500% del patrimonio netto totale. Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,50%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,30%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,30%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,30%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Smart Manufacturing

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in azioni e in titoli legati ad azioni di società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti beneficeranno delle ultime tecniche di innovazione industriale.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Per "Smart Manufacturing" generalmente si intende l'applicazione delle ultime tecniche di innovazione industriale per soddisfare le esigenze del mercato e affrontare le sfide della catena di offerta del settore manifatturiero e di settori a esso relativi, come ad esempio distribuzione, logistica e trasporti. Il Gestore degli investimenti punta a investire in società che a suo giudizio evidenzieranno una crescita superiore grazie alla loro esposizione a tali innovazioni.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 10% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice MSCI AC World (Net TR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi

dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD

Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti in base a una serie di fattori ambientali, sociali e di governance al fine di decidere se un emittente sia o meno idoneo al portafoglio del Comparto. Questa analisi viene eseguita da specialisti settoriali globali e da team di analisti locali ed è supportata dal team dedicato agli investimenti sostenibili di Schroders. Il Gestore degli investimenti utilizza gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per fornire una valutazione di base che contribuisce alla valutazione ESG generale di una società. Inoltre, le riunioni con il management aziendale alimentano il punto di vista del Gestore degli investimenti, fornendo ulteriori informazioni sulla cultura aziendale e sull'impegno del management senior per la responsabilità sociale aziendale, mentre le ricerche ESG di terzi sono utilizzate principalmente come riferimento per confermare l'analisi proprietaria. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Social Impact Credit

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, enti sovranazionali e società di tutto il mondo che contribuiscono a promuovere lo sviluppo sociale e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti che secondo il Gestore degli investimenti contribuiscono positivamente a temi di sviluppo sociale. Questi temi possono includere, ma non sono limitati a:

- Infrastruttura sostenibile (come connettività, energia sostenibile e acqua pulita)
- Inclusione economica (come formazione, parità di genere, diversità della forza lavoro, accesso a finanziamenti e lavoro di qualità)
- Salute e benessere (come medicina e servizi sanitari)

Il Gestore degli investimenti selezionerà gli investimenti per il Comparto da un universo di società idonee che risultano soddisfare i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti. I criteri includono una valutazione del contributo dell'azienda ai temi di impatto sociale, che si allineano a loro volta agli OSS delle Nazioni Unite. Ciò significa che nella valutazione della società vengono considerati la portata dell'impatto positivo diretto o indiretto sulla comunità e l'impatto che tali azioni potrebbero avere sulla valutazione degli investimenti del Comparto. Il Comparto può anche investire in obbligazioni sociali e di sostenibilità, che sono obbligazioni specificamente progettate per affrontare temi sociali. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che non causano significativi danni sociali o ambientali e che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in emittenti che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con gli emittenti detenuti dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in vari titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire:

- fino al 60% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto va confrontata rispetto all'indice Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, coperto in USD. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Una descrizione dettagliata dei rischi legati a contingent convertible bond, titoli con rating inferiore a investment grade, titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile (ai sensi della definizione di cui all'articolo 9 della SFDR). Un Comparto con questo obiettivo può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità

scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti effettua una selezione iniziale per escludere determinate attività, settori o gruppi dall'universo dei potenziali investimenti. Perché gli emittenti siano considerati idonei all'investimento, essi vengono valutati in base a vari criteri, indicatori e obiettivi sociali. Questo processo è stato definito e concordato da un team di specialisti composto da membri del team di investimento sostenibile di Schroders, specialisti del credito sostenibile, gestori di portafoglio e analisti di credito del team Global Credit. Il processo viene esaminato regolarmente per adeguarsi ai nuovi sviluppi della sostenibilità a livello globale. Il processo si baserà su un quadro che consiste in questioni chiave, tra cui se, sulla base dei criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti, un'impresa apporta un contributo positivo o negativo alla società, il livello di impegno della direzione verso un contributo positivo, il trattamento dei dipendenti e se le sue pratiche possano causare danni ambientali significativi. Il Gestore degli investimenti decide quindi se la società è idonea a essere inclusa nel portafoglio del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile emessi da società di tutto il mondo. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,60%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,225%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni IE	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Strategic Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo in titoli a tasso fisso e variabile. Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire:

- fino al 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond;
- fino al 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio non investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito); e
- fino al 100% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.

Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect).

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per ottenere un'esposizione long e short a titoli a tasso fisso e variabile. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato.

L'indice di riferimento target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento dell'indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

900% del patrimonio netto totale

Al fine di attuare un insieme efficacemente diversificato di strategie (quali strategie di paese, curva dei rendimenti, di credito e valutarie) e di raggiungere un obiettivo di rischio compatibile con il proprio profilo di rischio, il Comparto utilizzerà derivati che possano generare un livello più elevato di leva finanziaria.

Sebbene ai fini dell'investimento il Comparto utilizzi strumenti derivati che possono far aumentare il livello di rischio del Comparto, esso utilizza altresì strumenti derivati nell'ambito di un processo di costruzione del portafoglio che si concentra su strategie di diversificazione e sulla gestione della correlazione del rischio, contribuendo in tal modo alla riduzione del livello di rischio del Comparto. In generale il Comparto utilizza derivati a scopo di investimento e per gestire la correlazione del rischio, in pari misura.

Alcune delle strategie si baseranno su strumenti che richiedono un livello significativo di leva finanziaria lorda al fine di generare un livello di rischio limitato, quali contratti su tassi d'interesse a breve scadenza. Gli strumenti derivati utilizzati nell'ambito delle strategie lunghe e corte potranno altresì generare un elevato livello di leva finanziaria lorda ma un livello ridotto di leva finanziaria netta.

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su obbligazioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il Comparto fa un uso considerevole della leva finanziaria attraverso l'impiego di strumenti finanziari derivati, il che amplificherà tanto i proventi quanto le perdite derivanti dagli investimenti effettuati e risulterà in fluttuazioni maggiori del Valore netto d'inventario. Questo fatto aumenta di molto il rischio del Comparto rispetto a un comparto che non ricorre alla leva finanziaria. La leva finanziaria si verifica quando l'esposizione economica complessiva del Comparto supera la parte investita del suo patrimonio.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill, al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da società di tutto il mondo.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito).

Il Comparto potrà inoltre cercare di assumere un'esposizione del 25% a obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. L'esposizione a obbligazioni convertibili comprende fino al 10% in obbligazioni convertibili contingenti.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può inoltre investire in derivati per creare un'esposizione lunga e corta alle attività sottostanti di tali derivati. Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, ossia deve superare l'indice ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

150% del patrimonio netto totale

Il livello atteso di leva finanziaria potrebbe essere superiore in caso di volatilità insolitamente elevata o bassa.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto utilizzerà strumenti derivati di credito per assumere un'esposizione ai mercati creditizi globali. Ciò può accentuare la volatilità del prezzo delle Azioni e aumentare il rischio di controparte.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	GBP
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - L'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso da paesi sviluppati, le azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - Il 75% dei titoli a tasso fisso o variabile e degli strumenti del mercato monetario ad alto rendimento; il debito sovrano emesso da azioni dei paesi emergenti emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti; le azioni emesse dalle piccole e medie imprese, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	1,00%
Azioni B	Nessuna	0,50%	1,00%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,00%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati dell'Asia-Pacifico che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati dell'Asia-Pacifico (Giappone escluso) o di società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili dalla regione Asia-Pacifico.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità complessivo più elevato rispetto all'indice MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net TR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e Cina H e meno del 30% del proprio patrimonio (netto) direttamente, o indirettamente (ad es tramite participatory note), in Azioni Cina A tramite:

- i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- gli organismi Investitori istituzionali stranieri qualificati a operare in RMB ("RQFII") e
- Mercati regolamentati.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Asia Pacific ex Japan. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate

opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni. Le società oggetto di potenziale investimento vengono valutate in base a un approccio dal punto di vista degli stakeholder, con criteri che includono, tra gli altri, (1) buone pratiche di governance; (2) impatto sull'ambiente e sulle comunità locali e (3) trattamento equo e corretto di dipendenti, fornitori e clienti. Nel processo di costruzione del portafoglio, verranno escluse in prima istanza le società che rientrano nel quintile inferiore in base al punteggio di sostenibilità complessivo del Gestore degli investimenti. Tuttavia, qualora, in base all'analisi proprietaria e al dialogo instaurato con una certa azienda, il Gestore degli investimenti ritenga che quest'ultima stia adottando misure concrete per uscire dai segmenti d'attività che non soddisfano i criteri di sostenibilità o per migliorare le aree di maggiore debolezza, la società può essere considerata idonea all'investimento. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati dell'Asia-Pacifico o da società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili dalla regione Asia-Pacifico.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Conservative

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in linea con l'Euribor a 3 mesi +2% annuo al lordo delle commissioni su un periodo di tre-cinque anni. Il Comparto mira a conseguire tale rendimento con una volatilità (una misura della variabilità dei suoi rendimenti su periodi di 3 anni consecutivi) compresa tra il 3 e il 5% annuo. Il Comparto mira a raggiungere l'obiettivo investendo in una gamma diversificata di attività e in mercati globali che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

*Per l'obiettivo di rendimento al netto delle commissioni di ciascuna Classe di azioni si rimanda al sito web di Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo e Classi di attività alternative.

Il Comparto può investire in titoli a tasso fisso e variabile sub-investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's o un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione ponderata su misura* degli Indici seguenti: MSCI World Index (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market Index (con copertura in EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in EUR), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto. *La combinazione si evolverà nel tempo in linea con l'effettiva asset allocation del Comparto.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 40% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 15% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia l'Euribor a 3 mesi (o tasso di riferimento alternativo) + 2% annuo, e al suo obiettivo di volatilità del 3-5% annuo. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Schroders sta valutando le possibili alternative all'Euribor e comunicherà agli investitori, a tempo debito, l'eventuale decisione di allontanarsi.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

180% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Le posizioni lunghe e corte assunte tramite total return swap su indici, obbligazioni e azioni possono incrementare l'esposizione ai rischi correlati al credito.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Dal momento che la performance del Comparto è calcolata in riferimento a un tasso IBOR, potrebbe essere necessario, in virtù di tali iniziative di settore, che il Comparto scelga come indice di riferimento un tasso di riferimento alternativo o sostitutivo. Come descritto più nel dettaglio nella sezione "Riforma IBOR" nell'Appendice II, anche con spread o altri adeguamenti, i tassi di riferimento alternativi equivalenti a IBOR potrebbero essere solo un'approssimazione dell'IBOR in questione e potrebbero non costituire un tasso economicamente equivalente ad esso. Questo potrebbe portare il Comparto a non essere un investimento economicamente equivalente a quello previsto

da un investitore al momento del proprio investimento nel Comparto. Schroders sta valutando le possibili alternative all'IBOR e comunicherà agli investitori del Comparto qualsiasi decisione a tempo debito.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è un veicolo a basso rischio finalizzato alla crescita del valore del capitale. Può essere adatto a investitori che cerchino opportunità di crescita del valore del capitale, mirando al contempo a limitare le perdite a un massimo dell'8% in qualunque periodo d'investimento. Può essere indicato per investitori aderenti a un piano pensionistico a contribuzione definita che intendono avvalersi della possibilità di ritirare i loro risparmi pensionistici in un'unica soluzione oppure prelevarli nell'arco di un periodo di tempo. Gli investitori devono considerare il loro investimento in un'ottica di medio - lungo termine; prima di investire, devono inoltre leggere le avvertenze sui rischi riportate nell'Appendice II e nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti utilizza sia lo screening negativo che quello positivo. In primo luogo, a una società viene assegnato un punteggio ESG, che tiene conto di questioni quali il cambiamento climatico, le performance ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento è idoneo all'inclusione tenendo conto di questo punteggio ESG e generalmente escluderà le società con i punteggi più bassi in ciascun gruppo industriale. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Nell'universo d'investimento stabilito da questo screening, il Gestore degli investimenti valuterà le società rispetto a una varietà di metriche ambientali e sociali, potendo quindi selezionare gli investimenti in base a quelli che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.

Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.

Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni e titoli a tasso fisso e variabile emessi da società in tutto il mondo e da Classi di Attività Alternative. Tuttavia, l'universo (solo ai fini di questo test) non comprende il debito emesso da emittenti statali o parastatali.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,30%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	N/D	N/D	N/D
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,30%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,30%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Emerging Markets

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma diversificata di azioni e titoli legati ad azioni di società con sede o una parte rilevante dei propri ricavi o profitti nei mercati emergenti.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire fino al 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Si

prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti valuterà le società in base al trattamento riservato ai diversi stakeholder, ossia dipendenti, clienti, fornitori, autorità di regolamentazione e comunità, nonché alle prestazioni aziendali in relazione all'ambiente, alla governance e alla qualità gestionale. Ciò avverrà utilizzando uno strumento proprietario interno. Il Gestore degli investimenti eviterà generalmente le società con una valutazione negativa a meno che non vi siano prove di una transizione positiva in base al dialogo con le aziende interessate. Valutando le società con tale metodo, il Gestore degli investimenti fa sì che il portafoglio abbia un punteggio di sostenibilità positivo rispetto all'indice di riferimento indicato nella politica d'investimento, determinato utilizzando un altro strumento proprietario. Le principali fonti d'informazione utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e la ricerca di terzi. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Il Gestore degli investimenti esamina inoltre i rapporti sulla sostenibilità aziendale e altre informazioni, tra cui le relazioni di terzi, e stabilisce un dialogo con la società durante il processo di valutazione. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti o da società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili dai mercati emergenti.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	Max 0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni IE	Nessuna	Nessuna	Max 0,375%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire crescita del capitale e un reddito in misura superiore all'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro o coperti in euro ed emessi da società e altri emittenti obbligazionari non sovrani, governi, agenzie governative e organizzazioni sovranazionali di tutto il mondo.

Nell'analisi dei titoli, il Comparto mette a confronto gli emittenti con i loro pari a livello settoriale e geografico.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto investe almeno il 10% delle sue attività in obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili (si veda la sezione Caratteristiche del Comparto per maggiori dettagli).

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può investire:

- fino al 30% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating);
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli di Stato sovrani;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca; e

- fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in contingent convertible bond.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con il suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Profilo dell'Investitore tipo

Una descrizione dettagliata dei rischi legati a contingent convertible bond, titoli con rating inferiore a investment grade, titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Filiale tedesca
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia applica dei filtri per combinare le società migliori della categoria con investimenti in emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento. Ciò è possibile grazie a: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività distruttive per l'ambiente, costose sul piano sociale, che violano i diritti umano e/o con cattiva condotta grave e dimostrata. - L'inclusione degli emittenti che dimostrano di essere su una traiettoria di sostenibilità stabile e in miglioramento rispetto ai loro omologhi del settore. Nell'ambito del processo di selezione, il Gestore degli investimenti considera anche l'impegno delle società a favore di temi sostenibili quali la finanza responsabile, la gestione dei rifiuti, la mitigazione dei cambiamenti climatici, l'istruzione, la salute e il benessere, e imballaggio circolare. La selezione di obbligazioni verdi, sociali e sostenibili comporta la valutazione della sostenibilità globale dell'emittente, analizzando l'utilizzo dei proventi e l'impatto previsto sugli obiettivi delle obbligazioni. Un'obbligazione verde è un titolo a tasso fisso o variabile che finanzia un obiettivo ambientale. Un'obbligazione sociale è un titolo a tasso fisso o variabile che finanzia un obiettivo sociale. Un'obbligazione sostenibile è un titolo a tasso fisso o variabile che finanzia obiettivi sia sociali che ambientali. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari di Schroders, la ricerca di terza parte del Gestore degli investimenti, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,45%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,45%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,225%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,45%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable European Market Neutral

Obiettivo d'investimento

Il Comparto intende offrire un rendimento positivo, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee. Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in Investimenti del mercato monetario o liquidità. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

Il Comparto adotta una strategia market-neutral che mira a generare rendimenti non strettamente correlati a quelli dei mercati azionari europei.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. È possibile utilizzare contratti per differenza per acquisire un'esposizione long e short o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei contratti per differenza non supererà il 250% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 230% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Gestore degli investimenti utilizzerà i derivati (comprese le posizioni corte) solo in modo coerente con i criteri di sostenibilità del Comparto (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo nell'arco di un periodo di tre anni in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice MSCI Europe (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI Europe (Net TR). Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Qualsiasi indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto a rendimento assoluto", cioè gestito con l'obiettivo di generare un rendimento positivo (ossia superiore a zero) nell'arco di un periodo non superiore a 12 mesi consecutivi. Il Gestore degli investimenti cercherà di generare tale rendimento anche in fasi di ribasso dei mercati (o in previsione di tali ribassi) attraverso posizioni corte (coperte) sulle varie fonti di rendimento e/o riallocando il portafoglio in liquidità o Investimenti del mercato monetario. Non vi sono garanzie che detto obiettivo possa essere conseguito.

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

350% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso può essere superiore quando la volatilità diminuisce in misura considerevole o quando si prevedono mercati ribassisti.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

I rischi connessi all'investimento in derivati sono riportati nell'Appendice II. Inoltre, l'impiego di derivati è finalizzato a ridurre la volatilità del Comparto, sebbene non vi sia alcuna garanzia a questo riguardo.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	20% della sovraperformance rispetto all'Euro Short Term Rate ² , fatto salvo un High Water Mark come da metodologia nella sezione 3.1. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di Azioni, eccetto le Azioni I
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti punta a posizioni lunghe nelle aziende che hanno un impatto positivo sulla società e/o dimostrano i migliori comportamenti societari della categoria, e a posizioni corte nelle aziende che hanno un impatto negativo sulla società e/o che dimostrano comportamenti societari mediocri. I comportamenti societari vengono valutati in base al rapporto di una società con i suoi principali stakeholder, in particolare dipendenti, autorità di regolamentazione, clienti, fornitori e comunità locali. Ciò viene abbinato ad una valutazione della governance, della qualità della dirigenza e dell'impatto ambientale. L'impatto sulla società viene valutato utilizzando uno strumento proprietario che attribuisce un rating alla performance complessiva di una società sulle questioni di sostenibilità. Questa analisi fornisce al Gestore degli investimenti una cornice per esaminare il profilo complessivo di sostenibilità di una società e identificare quelle con elevati standard di comportamento aziendale e un impatto positivo sulla società rispetto alle omologhe. Il Gestore degli investimenti cerca inoltre di garantire che il portafoglio sia a basse emissioni di carbonio, valutando le emissioni e i livelli di intensità di carbonio degli emittenti. Gli input principali nel processo d'investimento sono la ricerca interna bottom-up, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e la ricerca ESG di terze parti.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.

Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento annuale superiore all'indice MSCI All Country World (Net TR) e una crescita del valore del capitale, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo. Per aumentare il rendimento da dividendi del Comparto, il Gestore degli investimenti può, di volta in volta, vendere opzioni call a breve su singoli titoli detenuti dal Comparto. Ciò può a volte influire negativamente sulla crescita del patrimonio del Comparto.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI All Country World (Net TR). Si

prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti utilizza uno strumento di screening proprietario per escludere le società classificate nell'ultimo quartile dell'universo d'investimento in base alla performance ESG. I titoli esclusi in tal modo possono però rientrare eccezionalmente nell'universo, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che una società sia sulla buona strada per migliorare le proprie performance ESG. Il processo è rafforzato da una selezione negativa mirata a escludere determinati settori dall'universo. Viene quindi utilizzato un altro strumento di screening proprietario per selezionare gli emittenti con un punteggio di sostenibilità positivo. Sebbene non tutti gli investimenti selezionati presentino un punteggio positivo, il Gestore degli investimenti fa sì che, nel complesso, il portafoglio presenti un punteggio positivo rispetto al benchmark specificato nella politica d'investimento. Qualsiasi investimento preso in considerazione per il portafoglio con un punteggio negativo sarà valutato alla luce dell'analisi condotta dal Gestore degli investimenti sulla performance ESG aziendale complessiva e sulla politica e gli obiettivi di sostenibilità dichiarati. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,30%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,30%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,30%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,30%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,65%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,65%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,30%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,65%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund Sustainable Future Trends

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito in misura superiore all'indice così composto: 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond EUR Hedged e 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate EUR Hedged, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e Classi di attività alternative. L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto adotta un approccio previsionale per individuare le tendenze degli investimenti sostenibili attraverso analisi top-down e bottom-up.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più alto dell'indice così composto: 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged e 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo di rendimento superiore all'indice così composto: 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond EUR Hedged e 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate EUR Hedged, nell'arco di un periodo di cinque-sette anni, con all'incirca due terzi del livello di volatilità del mercato azionario globale (una misura della variabilità dei propri rendimenti in un anno) nello stesso periodo.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return

swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 30% del Valore patrimoniale netto. A causa dei movimenti di mercato a breve termine, questa quota potrebbe talvolta essere maggiore.

Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può inoltre detenere fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice così composto: 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond EUR Hedged e 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate EUR Hedged. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale indice di riferimento dichiarato nell'obiettivo d'investimento.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori

e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto può essere adatto a Investitori in cerca delle potenzialità di crescita del capitale a lungo termine offerte dall'investimento in un portafoglio diversificato che offre esposizione a una varietà di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti utilizza sia lo screening negativo che quello positivo. In primo luogo, a una società viene assegnato un punteggio ESG, che tiene conto di questioni quali il cambiamento climatico, le performance ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento è idoneo all'inclusione tenendo conto di questo punteggio ESG e generalmente escluderà le società con i punteggi più bassi in ciascun gruppo industriale. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Nell'universo d'investimento del Comparto risultante da questo screening, il Gestore degli investimenti valuterà le società rispetto a vari parametri ambientali e sociali, selezionando gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni e titoli a reddito fisso emessi da società di tutto il mondo e da Classi di Attività Alternative. Tuttavia, l'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a reddito fisso emessi da emittenti statali o parastatali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 4%	Nessuna	1,20%
Azioni AX	Max 4%	Nessuna	1,20%
Azioni A1	Max 3%	0,50%	1,20%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,20%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare un reddito del 3-5% annuo investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti. Tale risultato non è garantito e potrebbe variare in funzione delle condizioni di mercato.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a reddito fisso e Classi di attività alternative.

L'esposizione alle Classi di attività alternative è acquisita attraverso attività idonee come descritto nell'Appendice III del presente Prospetto.

Il Comparto può investire:

- fino al 50% del proprio patrimonio in titoli (a tasso fisso e variabile) di qualità inferiore a investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito) e titoli sprovvisti di rating;
- oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito (a tasso fisso e variabile) dei mercati emergenti;
- fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (con copertura in EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto si prefigge di offrire un profilo di rischio paragonabile a quello di un portafoglio costituito per il 30% da azioni e per il 70% da titoli a reddito fisso.

Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, allo scopo di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione long e short ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 10% del Valore netto d'inventario. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può inoltre detenere fino al 10% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 3-5% annuo e la volatilità confrontata con l'indice così composto: 30% MSCI AC World con copertura rispetto all'EUR, 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond con copertura rispetto all'EUR e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% con copertura rispetto all'EUR. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

L'obiettivo di reddito è stato selezionato in quanto il Gestore degli investimenti impiega strategie volte a offrire il livello di reddito di cui all'obiettivo d'investimento. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto Multi-Asset".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Una descrizione dettagliata dei rischi legati ai titoli dei mercati emergenti, titoli con rating inferiore a investment grade, titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori

possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che desiderano un livello sostenibile di reddito con un determinato livello di crescita del valore del capitale, offerto dall'investimento in una gamma di classi di attività.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti utilizza sia lo screening negativo che quello positivo. In primo luogo, a una società viene assegnato un punteggio ESG, che tiene conto di questioni quali il cambiamento climatico, le performance ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento è idoneo all'inclusione tenendo conto di questo punteggio ESG e generalmente escluderà le società con i punteggi più bassi in ciascun gruppo industriale. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto. Nell'universo d'investimento del Comparto risultante da questo screening, il Gestore degli investimenti valuterà le società rispetto a vari parametri ambientali e sociali, selezionando gli investimenti che ritiene contribuiscano a uno o più obiettivi ambientali o sociali, purché non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni e titoli a reddito fisso emessi da società di tutto il mondo e da Classi di Attività Alternative. Tuttavia, l'universo (solo ai fini di questo test) non comprende il debito emesso da emittenti statali o parastatali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,25%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice MSCI AC World (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti e che si concentrano anche su una varietà di fattori azionari (comunemente noti anche come stili d'investimento). Le società saranno valutate contemporaneamente sulla base di tali fattori azionari adottando un approccio d'investimento sistematico totalmente integrato e bottom-up.

Tra i fattori azionari pertinenti possono figurare i seguenti:

- **Bassa volatilità** – implica la valutazione di indicatori, come ad esempio il movimento del prezzo delle azioni e la performance storica, per individuare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene registreranno movimenti dei prezzi più contenuti rispetto alla media dei mercati azionari globali.
- **Momentum** – implica la valutazione di tendenze di titoli, settori o paesi nel mercato azionario pertinente.
- **Qualità** – implica la valutazione di indicatori quali la redditività, la stabilità e la solidità finanziaria di una società.
- **Valore** – implica la valutazione di indicatori, come flussi di cassa, dividendi e utili, per individuare i titoli che, a giudizio del Gestore degli investimenti, sono stati sottovalutati dal mercato.
- **Small cap** – implica l'investimento in società di piccole dimensioni che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario globale per capitalizzazione di mercato e che evidenziano caratteristiche allettanti in base agli stili sopra descritti.
- **Sostenibilità** – comporta la valutazione delle sfide e delle opportunità che le società devono affrontare in base a considerazioni sociali, ambientali e di governance.

Il Comparto utilizza un approccio sistematico, che attribuisce un punteggio a tutte le società incluse in un ampio universo corrispondente all'Indice MSCI AC World (Net TR), rispetto ai summenzionati fattori azionari, al fine di creare un portafoglio generalmente composto da 300 – 400 titoli. Il processo sistematico punta a massimizzare l'esposizione prevista del Comparto al punteggio complessivo rispetto ai fattori azionari, tenendo conto del rischio attivo e dei costi di transazione, applicando al contempo sistemi di controllo supplementari mirati a gestire il rischio di concentrazione nei vari titoli, settori e industrie, nonché un imprevisto avvicinamento o allontanamento dall'indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti esamina i risultati sistematici e li rettifica periodicamente in modo tale da garantire che vengano offerte le caratteristiche di rischio desiderate e che il portafoglio corrisponda ai fattori azionari.

Il Comparto mantiene i) un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato e ii) un punteggio relativo all'intensità di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI AC World (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavo di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti esclude generalmente le società con una certa esposizione ai segmenti di attività che considera nocive per la società, quali il tabacco, il gioco d'azzardo e le armi. Per ridurre il rischio di carbonio del Comparto, il Gestore degli investimenti esclude generalmente anche le società con una certa esposizione al carbone termico e al petrolio estratto dalle sabbie bituminose. Il Gestore degli investimenti utilizza inoltre una valutazione quantitativa per identificare le società con pratiche aziendali sostenibili. La sostenibilità viene valutata considerando i benefici e i costi ambientali e sociali complessivi delle attività della società e la forza delle sue pratiche di governance. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. I criteri di sostenibilità del Comparto garantiscono un miglioramento del profilo complessivo di sostenibilità del portafoglio rispetto all'indice di riferimento del Comparto. Ad esempio, in termini di intensità di carbonio, l'intensità complessiva di carbonio del Comparto sarà inferiore di almeno il 50% rispetto all'indice di riferimento del Comparto. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società in tutto il mondo.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	N/D	N/D	N/D
Azioni AX	N/D	N/D	N/D
Azioni A1	N/D	N/D	N/D
Azioni B	N/D	N/D	N/D
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,20%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,10%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%
Azioni Z	N/D	N/D	N/D

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Emerging Markets Synergy

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale e un reddito in misura superiore all'indice MSCI Emerging Markets (NDR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli legati ad azioni di società di paesi dei mercati emergenti che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli legati ad azioni di società di paesi dei mercati emergenti che il Gestore degli investimenti ritiene siano investimenti sostenibili.

Il Comparto si concentra su società con forti fondamentali in base alla ricerca bottom-up e che presentano determinate caratteristiche di "Valore" e/o "Qualità". Il Valore è stimato esaminando indicatori quali flussi di cassa, dividendi e utili allo scopo di identificare i titoli che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati del mercato. La Qualità viene stimata analizzando indicatori come redditività, stabilità, solidità finanziaria, governance e crescita prevista di una società.

Il Comparto può investire direttamente in Azioni Cina B e in Azioni Cina H, e può investire meno del 20% del proprio patrimonio (netto) direttamente o indirettamente (ad es. tramite participatory note) in Azioni Cina A attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets (NDR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice MSCI Emerging Markets (NDR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è gestito dal team d'investimento QEP in collaborazione con il team Global Emerging Markets. QEP sta per Prodotti azionari quantitativi.

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono programmi interconnessi di negoziazione e compensazione di titoli sviluppati da The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Shanghai/Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Securities Clearing Company Limited e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited con l'obiettivo di stabilire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Repubblica popolare cinese (esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan) e Hong Kong. Una descrizione dettagliata dei programmi, unitamente ai rischi correlati, è disponibile nell'Appendice II del presente Prospetto.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità.

scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in un'ampia serie di misure sottostanti. Il Gestore degli investimenti deciderà quindi se una società è idonea ad essere inclusa nel Comparto, in base al suo profilo di sostenibilità. Le caratteristiche di sostenibilità di una società possono anche influire sull'entità delle posizioni in seno al Comparto. All'interno della governance, i criteri valutati comprendono il rischio per gli azionisti, la vigilanza aziendale, il rischio contabile e la politica dei dividendi. Le considerazioni ambientali includono rischi correlati al cambiamento climatico insieme a un impatto e opportunità ambientali più generali. I criteri sociali riflettono aree quali il coinvolgimento aziendale, la sicurezza, il benessere dei dipendenti, la gestione della catena di approvvigionamento e la privacy dei dati. Le principali fonti di informazione comprendono i dati contabili fondamentali, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati ESG di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati emergenti e di frontiera o di società che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili nei paesi dei mercati emergenti o di frontiera.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire crescita del capitale e un reddito in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays US Govt/Credit 1-3 Year, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in USD che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Comparto mira a ridurre il rischio di tasso d'interesse (definito in base alla durata) mantenendo una duration media compresa tra uno e tre anni.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating) denominati in USD ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.

Il Comparto acquisterà solo titoli con rating investment grade. Se alcuni titoli sono declassati sotto l'investment grade, il Comparto può continuare a detenerli. I titoli sub-investment grade non supereranno il 10% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays US Govt/Credit 1-3 Year sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Comparto può investire in società che, secondo il Gestore degli investimenti, miglioreranno le proprie pratiche di sostenibilità entro un periodo di tempo ragionevole, in genere fino a due anni.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

La duration media dei titoli detenuti dal Comparto dovrebbe essere compresa tra uno e tre anni.

Il Comparto potrà investire fino al 30% del patrimonio in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Le attività sottostanti possono includere, tra l'altro, crediti delle carte di credito, prestiti personali, prestiti per l'acquisto di auto, piccoli prestiti per attività commerciali, locazioni, ipoteche commerciali e ipoteche residenziali.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays US Govt/Credit 1-3 Year. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare la duration). Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che

non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - l'esclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene che abbiano attività che sono significativamente dannose per il clima e che impongono costi sociali ingiustificabili; - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari di Schroders, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in USD ed emessi da società di tutto il mondo. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,50%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,20%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,10%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Swiss Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore allo Swiss Performance Index, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere. Ciò corrisponde solitamente a una detenzione di meno di 50 società.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Swiss Leaders, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Swiss Performance ed essere confrontata con l'indice Swiss Leaders. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	CHF
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Sustainable Swiss Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore allo Swiss Performance Index, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Swiss Leaders, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Swiss Performance ed essere confrontata con l'indice Swiss Leaders. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura

consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	CHF
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Una società viene valutata in base a una varietà di fattori ESG, tra cui il modo in cui tratta i propri azionisti, la governance, la qualità della dirigenza e l'ambiente, e le viene assegnato un rating ESG complessivo finale. Il Gestore degli investimenti prenderà in considerazione tutti questi fattori per determinare se una società è idonea ad essere inclusa nel portafoglio del Comparto, dando maggior peso ai rating complessivi. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore allo Swiss Performance Index Extra, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere a bassa e media capitalizzazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere a bassa e media capitalizzazione. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario svizzero in termini di capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Swiss Performance Index Extra, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare lo Swiss Performance Index Extra ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Switzerland Small/Mid Cap Equity. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal

benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	CHF
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione

Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice TAIEX Total Return, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società di Taiwan.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società di Taiwan.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice TAIEX Total Return ed essere confrontata con la Categoria Morningstar Taiwan Equity. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il

Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	1,00%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	1,00%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund UK Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire la crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice FTSE All Share Total Return, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società del Regno Unito.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società britanniche.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice FTSE All Share Total Return, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo indice di riferimento target, che consiste nel superare l'indice FTSE All Share Total Return. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	GBP
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare degli incontri con la direzione aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto. Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,10%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,10%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,10%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,10%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,60%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,60%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,10%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,30%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,60%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,48%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

Schroder International Selection Fund US Dollar Bond

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond (TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile denominati in USD.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile, compresi titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca, denominati in USD ed emessi da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo.

Il Comparto investe nell'intero spettro creditizio degli investimenti a reddito fisso. Il Comparto può investire:

- fino al 40% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating); e
- fino al 70% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond (TR) sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond

(TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar USD Diversified Bond. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo. Tuttavia, il Comparto rifletterà probabilmente alcune caratteristiche dell'indice di riferimento obiettivo (in particolare esposizione valutaria). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) relativo

Indice di riferimento del VaR

Indice Barclays US Aggregate Bond. Questo indice misura il mercato delle obbligazioni investment grade a tasso fisso, denominate in dollari statunitensi e soggette a tassazione, inclusi titoli del Tesoro, titoli di Stato e societari, MBS (titoli pass-through ARM ibridi e a tasso fisso), ABS e CMBS.

Livello di leva finanziaria atteso

200% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR relativo, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR relativo, consultare

L'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che cercano di abbinare le opportunità di crescita del valore del capitale con il reddito, avvalendosi della relativa stabilità dei mercati del reddito fisso nel lungo periodo.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono un costo elevato per l'ambiente e la società. Ciò comporta: - L'esclusione degli emittenti che secondo il Gestore degli investimenti hanno attività significativamente dannose per il clima e impongono costi sociali ingiustificabili. - l'inclusione di emittenti che dimostrano excursus in termini di sostenibilità stabili e in miglioramento e di emittenti che dimostrano una buona governance basata sulla metodologia di valutazione della sostenibilità del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può anche collaborare con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa. Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni AX	Max 3%	Nessuna	0,75%
Azioni A1	Max 2%	0,50%	0,75%
Azioni B	Nessuna	0,50%	0,75%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,50%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,75%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,25%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,50%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 3% equivale al 3,09278% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 2% equivale al 2,04081% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund US Large Cap

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi ad alta capitalizzazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi ad alta capitalizzazione. Le società ad alta capitalizzazione sono società che, al momento dell'acquisto, si ritiene rientrino nel primo 85% del mercato azionario statunitense per fascia di capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può investire nei titoli azionari di società non statunitensi a condizione che tali società siano quotate su una delle principali borse valori nordamericane.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Indice di riferimento

La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged. Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi

del benchmark target. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

L'indice di riferimento obiettivo è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario non specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,25%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,25%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,55%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,55%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,55%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,25%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Russell 2500 Lagged (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni o titoli connessi ad azioni di società statunitensi a bassa e media capitalizzazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi a bassa e media capitalizzazione. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 40% del mercato azionario statunitense in termini di capitalizzazione di mercato.

Il Comparto investe in un'ampia gamma di società statunitensi a bassa e media capitalizzazione. L'approccio all'investimento si concentra su tre tipi di società statunitensi: società che a giudizio del Gestore degli investimenti dimostrano forti tendenze di crescita e miglioramento dei livelli di liquidità; società che a giudizio del Gestore degli investimenti generano utili e ricavi affidabili; nonché società in cui, a giudizio del Gestore degli investimenti, sono in corso cambiamenti positivi non riconosciuti dal mercato. In tal modo, il Gestore degli investimenti ritiene che si possa ridurre il rischio complessivo e migliorare i rendimenti per gli investitori nel medio termine.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice S&P Mid Cap 400 Lagged (net TR), sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto va valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Russell 2500 Lagged (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar US Mid-Cap Equity e l'indice S&P Mid Cap 400 Lagged (net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga significativamente agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi

solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. I benchmark di comparazione sono stati selezionati poiché il Gestore degli investimenti ritiene ciascuno rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Il Gestore degli investimenti esegue la propria due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese, ove possibile, le riunioni con il senior management. Il Gestore degli investimenti analizza le informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Il Gestore degli investimenti esamina inoltre le altre informazioni, tra cui le relazioni di terzi, e in genere stabilisce un dialogo con la società durante il processo di valutazione e anche dopo, se essa viene selezionata per il portafoglio. Questa valutazione è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. Grazie a tali strumenti, gli analisti sono in grado di confrontare le società in base agli indicatori selezionati, a propri punteggi di valutazione delle società o a classifiche mirate (per dimensioni, settore o regione), con la flessibilità di apportare modifiche specifiche al singolo caso per riflettere le loro conoscenze specifiche. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,85%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,85%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,85%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund US Smaller Companies

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore all'indice Russell 2000 Lagged (Net TR), al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni o titoli connessi ad azioni di società statunitensi a bassa capitalizzazione.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi a bassa capitalizzazione. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario statunitense in termini di capitalizzazione di mercato.

Il Comparto investe in un'ampia gamma di società statunitensi a più bassa capitalizzazione, nella convinzione che nel medio - lungo termine offrano prospettive di crescita migliori rispetto a quelle a più alta capitalizzazione. L'approccio all'investimento si concentra su tre tipi di società: società che a giudizio del Gestore degli investimenti dimostrano forti tendenze di crescita e miglioramento dei livelli di liquidità; società che a giudizio del Gestore degli investimenti generano utili e ricavi affidabili, nonché società in cui, a giudizio del Gestore degli investimenti, sono in corso cambiamenti positivi non riconosciuti dal mercato. In tal modo, il Gestore degli investimenti ritiene che si possa ridurre il rischio complessivo e migliorare i rendimenti per gli investitori nel medio termine.

Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.

Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Indice di riferimento

La performance del Comparto va valutata rispetto al suo indice di riferimento obiettivo, ossia deve superare l'indice Russell 2000 Lagged (Net TR) ed essere confrontata con la Categoria Morningstar US Small-Cap Equity e l'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga significativamente agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento obiettivo e dell'indice S&P Small Cap 600 Lagged

(Net TR). Gli indici di riferimento comparabili sono inclusi solo a scopo di confronto delle performance e non hanno alcuna influenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non ha restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dall'indice di riferimento obiettivo o dall'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento obiettivo o nell'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.

Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. I benchmark di comparazione sono stati selezionati poiché il Gestore degli investimenti ritiene ciascuno rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.

Gli indici di riferimento non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.

Ulteriori informazioni

Il Comparto è classificato come "Comparto azionario specializzato".

Considerazioni sui rischi

Considerazioni specifiche sui rischi

Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Fare riferimento all'Appendice II per ulteriori dettagli sui rischi di sostenibilità.

Il riferimento nella Politica d'investimento a un comparto che investe due terzi del proprio patrimonio in un certo modo, si applica in normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo (A) all'inizio della presente Appendice.

Il livello dei costi di distribuzione in determinate giurisdizioni può influire sulla capacità del Gestore degli investimenti di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto in tutte le Classi di Azioni al netto delle commissioni.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No
Criteri di sostenibilità	Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale, in una serie di fattori. Il Gestore degli investimenti esegue la propria due diligence sulle potenziali partecipazioni, comprese, ove possibile, le riunioni con il senior management. Il Gestore degli investimenti analizza le informazioni fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente. Il Gestore degli investimenti esamina inoltre le altre informazioni, tra cui le relazioni di terzi, e in genere stabilisce un dialogo con la società durante il processo di valutazione e anche dopo, se essa viene selezionata per il portafoglio. Questa valutazione è supportata dall'analisi quantitativa ottenuta dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders. Grazie a tali strumenti, gli analisti sono in grado di confrontare le società in base agli indicatori selezionati, a propri punteggi di valutazione delle società o a classifiche mirate (per dimensioni, settore o regione), con la flessibilità di apportare modifiche specifiche al singolo caso per riflettere le loro conoscenze specifiche. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno: - il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro.

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Max 5%	Nessuna	1,50%
Azioni A1	Max 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Max 1%	Nessuna	0,85%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,85%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,85%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,50%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 1%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 1%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore patrimoniale netto per Azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore patrimoniale netto per Azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore patrimoniale netto per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Obiettivi e politiche di investimento specifici dei Fondi comuni monetari

Questa sezione contempla informazioni aggiuntive applicabili ai Comparti definibili come Fondi comuni monetari. Le disposizioni generali del Prospetto informativo sono valide anche per i Fondi comuni monetari, salvo diversa disposizione di seguito fornita.

Schroder International Selection Fund EURO Liquidity

Questo Comparto presenta i requisiti di un Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile standard in conformità alle disposizioni del RFCM. Al Comparto è stato attribuito un rating da agenzie esterne di rating creditizio. Tali rating sono stati sollecitati e finanziati dal Gestore degli investimenti.

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare reddito investendo in Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Il Comparto è concepito per offrire liquidità e punta a preservare il valore dell'investimento in mercati in calo. La preservazione del valore o l'offerta di liquidità non possono essere garantite.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe in Strumenti del mercato monetario (con rating pari ad almeno investment grade, come misurato da Standard & Poor's o rating equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating creditizio, oltre a ricevere una valutazione favorevole della propria qualità creditizia in base alla procedura di valutazione della qualità creditizia interna della Società di gestione) denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo, purché (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non superi 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) i termini e le condizioni che regolano tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse applicabile con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato e la scadenza residua di tutti tali titoli non sia superiore a 2 anni.

Il Comparto può utilizzare derivati a scopo di copertura del rischio di cambio e del tasso d'interesse. Il Comparto può inoltre detenere liquidità ed effettuare depositi presso un istituto di credito.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice FTSE EUR 1m Eurodeposit LC (TR). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Profilo dell'Investitore tipo

Il Comparto investe in titoli a reddito fisso prossimi a scadenza. È concepito per rappresentare un investimento a breve termine rivolto a investitori che mirano a limitare le perdite nei mercati in calo. Non intende essere un investimento a lungo termine. Per ulteriori dettagli sui rischi connessi all'investimento nel Comparto, consultare l'Appendice II "Rischi di investimento".

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	EUR
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ¹	3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ²	Commissione di distribuzione annua ³	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni AX	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni A1	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni B	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni C	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,20%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni D	N/D	N/D	N/D
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,10%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

² Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore netto d'inventario per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

³ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity

Questo Comparto presenta i requisiti di un Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile standard in conformità alle disposizioni del RFCM.

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare reddito investendo in Strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi. Il Comparto è concepito per offrire liquidità e punta a preservare il valore dell'investimento in mercati in calo. La preservazione del valore o l'offerta di liquidità non possono essere garantite.

Politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe in Strumenti del mercato monetario (con rating pari ad almeno investment grade, come misurato da Standard & Poor's o rating equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating creditizio, oltre a ricevere una valutazione favorevole della propria qualità creditizia in base alla procedura di valutazione della qualità creditizia interna della Società di gestione) denominati in dollari statunitensi ed emessi da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo, purché (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non superi 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) i termini e le condizioni che regolano tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse applicabile con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato e la scadenza residua di tutti tali titoli non sia superiore a 2 anni.

Il Comparto può utilizzare derivati a scopo di copertura del rischio di cambio e del tasso d'interesse. Il Comparto può inoltre detenere liquidità ed effettuare depositi presso un istituto di credito.

Indice di riferimento

Il Comparto non ha un indice di riferimento obiettivo. La performance del Comparto dovrebbe essere confrontata con quella dell'indice ICE BofA Merrill Lynch US Treasury Bill (0-3m). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.

L'indice di riferimento comparabile è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene che sia un parametro di comparazione adeguato ai fini della performance, considerati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto.

Caratteristiche del Comparto

Valuta del Comparto	USD
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management North America Inc.
Orario limite	Ore 13.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione
Frequenza di negoziazione	Giornaliera, nel Giorno di negoziazione
Valuta di negoziazione	Solo valuta della Classe di Azioni pertinente ¹
Periodo di regolamento del ricavato di sottoscrizioni e rimborsi ²	1 Giorno lavorativo dal relativo Giorno di negoziazione
Commissione di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Idoneità al PEA / PIR	No

¹ Il servizio di cambio descritto nella Sezione 2 non sarà disponibile per questo Comparto

² Nel caso di richieste effettuate per il tramite di un Distributore, potrebbero essere applicate procedure di sottoscrizione e rimborso diverse.

Caratteristiche generali della Classe di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata ³	Commissione di distribuzione annua ⁴	Commissioni di gestione annue
Azioni A	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni AX	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni A1	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni B	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni C	Nessuna	Nessuna	0,20%
Azioni CN	Max 3%	Nessuna	0,20%
Azioni CX	Max 1%	Nessuna	0,20%
Azioni D	Nessuna	1,00%	0,20%
Azioni E	Max 1%	Nessuna	0,10%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Max 0,20%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

³ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore patrimoniale netto del Comparto o al Valore patrimoniale netto per Azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore netto d'inventario per Azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

⁴ Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Informazioni aggiuntive sui Fondi comuni monetari

Ulteriori informazioni agli Azionisti

Si richiama l'attenzione degli Azionisti su quanto segue:

- i Fondi comuni monetari non sono un investimento garantito;
- un investimento in un Fondo comune monetario è diverso da un investimento in depositi, in quanto il capitale investito in un Fondo comune monetario è soggetto a fluttuazioni;
- la Società non fa affidamento su alcun supporto esterno per garantire la liquidità dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari o per stabilizzare il Valore patrimoniale netto per Azione degli stessi; e
- il rischio di perdita del capitale è a carico degli Azionisti.

Oltre alle informazioni messe a disposizione degli Azionisti in conformità alla parte principale del Prospetto, presso la sede legale della Società e sul sito internet della Società di gestione (www.schroders.lu) saranno disponibili anche le seguenti informazioni, aggiornate settimanalmente:

- la scomposizione dettagliata delle scadenze del portafoglio del Comparto pertinente;
- il profilo di credito del Comparto pertinente;
- la Scadenza media ponderata e la Vita media ponderata del Comparto pertinente;
- i dettagli delle 10 maggiori partecipazioni del Comparto, compreso il nome, paese, scadenza e tipo di attività, nonché la controparte nel caso di contratti di pronti contro termine e di vendita con patto di riacquisto (se del caso);
- il valore totale del Comparto pertinente; e
- il rendimento netto del Comparto pertinente.

Il Valore patrimoniale netto per Azione delle Classi di azioni del Comparto sarà consultabile giornalmente sul summenzionato sito internet.

Disposizioni specifiche sul calcolo del valore netto d'inventario per azione

Il Valore patrimoniale netto per Azione sarà arrotondato al punto base più vicino o al suo equivalente se pubblicato in un'unità valutaria.

- (A) In deroga alla sezione 2.4. "Calcolo del Valore patrimoniale netto" di cui sopra, le attività di Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari saranno valutate applicando i seguenti principi di valutazione:
- (B) Le attività liquide e gli Strumenti del mercato monetario saranno soggetti a Valutazione in base ai prezzi di mercato oppure, ove essa non sia possibile o i dati di mercato non siano di qualità sufficiente, a Valutazione in base a un modello;

- (C) Le Azioni o le quote di Fondi comuni monetari saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile, come riportato da tali fondi comuni monetari;
- (D) Il valore delle attività liquide in cassa o in deposito e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in denaro e degli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato e non ancora riscossi sarà considerato pari all'intero importo degli stessi, a meno che, tuttavia, sia improbabile che esso possa essere pagato o percepito per intero, nel qual caso sarà determinato con prudenza utilizzando la Valutazione in base a un modello;
- (E) Tutte le attività o le passività denominate in divise diverse dalla Valuta del Comparto (come definita nella presente Appendice III) verranno convertite utilizzando il relativo tasso di cambio a pronti quotato da una banca o altra istituzione finanziaria riconosciuta

Le attività dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari saranno valutate con frequenza almeno giornaliera.

Il Valore patrimoniale netto per Azione sarà calcolato come la differenza tra la somma di tutte le attività del Comparto e la somma di tutte le passività del Comparto, valutate in base ai prezzi di mercato o in base a un modello, o in entrambe le modalità, diviso il numero di Azioni in circolazione del Comparto.

Le Azioni di un Comparto saranno emesse o rimborsate a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per Azione calcolato nel Giorno di negoziazione (più eventuali commissioni di entrata applicabili o al netto di eventuali commissioni di rimborso applicabili).

Limitazioni di investimento e regole di portafoglio

Limitazioni di investimento specifiche

In relazione agli investimenti dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari con valore patrimoniale netto variabile standard, gli Amministratori hanno adottato le limitazioni di seguito descritte. Tali limiti e politiche possono essere modificati di volta in volta dagli Amministratori qualora essi ritengano che ciò sia nel migliore interesse della Società. In tal caso, il Prospetto sarà aggiornato.

- (A) Ogni Comparto può investire esclusivamente nelle seguenti attività idonee:
- (1) Strumenti del mercato monetario che soddisfano tutti i requisiti di seguito descritti:
- (i) Appartiene alle seguenti categorie:
- (a) Strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un Mercato regolamentato, ammessi al listino ufficiale di una borsa valori; e/o
- (b) Strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato regolamentato, purché l'emissione o l'emittente di detti strumenti siano a loro volta regolamentati ai fini della tutela degli investitori e del risparmio e a condizione che tali strumenti siano:

- (i) emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da uno Stato non membro dell'UE o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE; o
 - (ii) emessi da un'impresa i cui titoli siano negoziati su Mercati regolamentati di cui al precedente punto (1) (I) (a); o
 - (iii) emessi o garantiti da un istituto soggetto a vigilanza prudenziale, conformemente ai criteri definiti dal diritto dell'UE, o da un istituto che è soggetto e si conforma a norme prudenziali ritenute dalla CSSF almeno altrettanto rigorose rispetto a quelle previste dal diritto UE; o
 - (iv) emessi da altri organismi appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in detti strumenti siano soggetti ad un grado di tutela equivalente a quella indicata nei precedenti punti (i), (ii) e (iii) e che l'emittente sia una società con patrimonio e riserve pari ad almeno 10.000.000 di euro e che presenti e pubblici un bilancio annuale in conformità alla Direttiva 2013/34/CEE, sia un organismo che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate, si occupi del finanziamento del gruppo oppure sia un organismo che si occupi del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di credito bancaria.
- (II) Presenta una delle seguenti caratteristiche alternative:
- (a) ha una scadenza legale all'emissione non superiore a 397 giorni;
 - (b) ha una scadenza residua non superiore a 397 giorni;
 - (c) ha una scadenza residua fino alla data di rimborso legale inferiore o pari a 2 anni, purché il periodo rimanente alla successiva data di ridefinizione dei tassi d'interesse non sia superiore a 397 giorni. A tal fine, gli Strumenti del mercato monetario a tasso variabile e fisso coperti da un accordo swap saranno adeguati a un tasso o a un tasso o indice del mercato monetario;
- (III) l'emittente dello Strumento del mercato monetario e la qualità dello Strumento del mercato monetario hanno ottenuto una valutazione favorevole in base alla procedura interna di valutazione della qualità creditizia istituita dalla Società di gestione;
- Questo requisito non si applica a Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dall'UE, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro UE, dalla Banca Centrale Europea, dalla Banca Europea per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria.
- (IV) qualora i Comparti investano in una cartolarizzazione o ABPC, è soggetto ai requisiti specificati al successivo punto (A) (2).
- (2) (I) Cartolarizzazioni o i veicoli ABCP idonei, a condizione che siano sufficientemente liquidi, che hanno ottenuto una valutazione favorevole in base alla procedura interna di valutazione della qualità creditizia istituita dalla Società di gestione e appartenga a una delle categorie di seguito indicate:
- (a) una cartolarizzazione di cui all'Articolo 13 Regolamento (UE) 2015/61 della Commissione⁵;
 - (b) una ABCP emessa da un programma di ABCP che:
 - (i) è pienamente sponsorizzato da un istituto di credito regolamentato che copre tutti i rischi di liquidità, di credito e di diluizione sostanziale, nonché i costi di transazione correnti e le spese correnti a livello di programma relative all'ABCP, se necessario al fine di garantire all'investitore il completo pagamento di qualsiasi importo previsto dall'ABCP;
 - (ii) non è una ricartolarizzazione e le esposizioni sottostanti la cartolarizzazione a livello di ogni transazione ABCP non comprendono alcuna posizione in cartolarizzazioni;
 - (iii) non comprende una cartolarizzazione sintetica, secondo la definizione di cui al punto (11) dell'Articolo 242 del Regolamento (UE) n. 575/2013⁶;
 - (c) una cartolarizzazione semplice, trasparente e standardizzata (STS), come stabilito in conformità ai criteri e alle condizioni specificati negli Articoli 20, 21 e 22 del Regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento europeo e del Consiglio, o una ABCP STS, come stabilito in conformità ai criteri e alle condizioni specificati negli Articoli 24, 25 e 26 di tale Regolamento.

⁵ Regolamento delegato (UE) 2015/61 della Commissione del 10 ottobre 2014 che integra il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il requisito di copertura della liquidità per gli enti creditizi.

⁶ Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012.

- (II) Il Comparto può investire nelle cartolarizzazioni o ABCP purché sia soddisfatta qualsivoglia delle seguenti condizioni, a seconda dei casi:
- (a) La scadenza legale all'emissione o alla scadenza residua delle cartolarizzazioni o dei veicoli ABCP, di cui ai precedenti punti (I) (a), (b) e (c) non è superiore a due anni e la scadenza residua fino alla successiva data di ridefinizione del tasso d'interesse non è superiore a 397 giorni;
 - (b) Le cartolarizzazioni di cui ai precedenti punti (I) (a) e (c) sono strumenti di ammortamento e hanno una vita media ponderata non superiore a due anni.
- (3) Depositi presso istituti di credito, purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate:
- (I) il deposito è rimborsabile a richiesta o può essere prelevato in qualsiasi momento;
 - (II) il deposito ha una scadenza non superiore a 12 mesi;
 - (III) l'istituto di credito ha la propria sede legale in uno Stato membro UE oppure, qualora la sua sede legale sia situata in un paese terzo, sia soggetto a regole prudenziali considerate equivalenti a quelle previste dal Diritto comunitario in conformità alla procedura stabilita nell'Articolo 107(4) del Regolamento (UE) n. 575/2013.
- (4) Contratti di pronti contro termine, purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate:
- (I) siano utilizzati su base temporanea, per non oltre sette giorni lavorativi, soltanto a scopo di gestione della liquidità e non per finalità d'investimento all'infuori di quanto menzionato al successivo punto (III).
 - (II) La controparte che riceve le attività trasferite dal Comparto pertinente a titolo di garanzia ai sensi del contratto di pronti contro termine ha il divieto di vendere, investire, costituire in pegno o altrimenti trasferire tali attività senza il previo consenso della Società;
 - (III) La liquidità ricevuta dal Comparto pertinente nell'ambito del contratto di pronti contro termine può essere:
 - (a) collocata in depositi in conformità al precedente punto (3); o
 - (b) investita in valori mobiliari liquidi o Strumenti del mercato monetario all'infuori di quelli menzionati al precedente punto (A) (1), purché tali attività soddisfino una delle seguenti condizioni:
 - (i) siano emesse o garantite dall'Unione Europea, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dalla Banca Europea per gli Investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, purché sia stata ottenuta una valutazione favorevole in base alla procedura interna di valutazione del rating creditizio istituita dalla Società di gestione;
 - (ii) siano emesse o garantite da un'autorità centrale o banca centrale di uno Stato non membro, purché sia stata ottenuta una valutazione favorevole in base alla procedura interna di valutazione del rating creditizio della Società di gestione.
- La liquidità ricevuta dal Comparto pertinente nell'ambito del contratto di pronti contro termine non dovrà essere investita in altre attività, trasferita o diversamente riutilizzata.
- (IV) La liquidità ricevuta dal comparto pertinente nell'ambito del contratto di pronti contro termine non supera il 10% delle sue attività.
- (V) La Società ha il diritto di risolvere il contratto in qualsiasi momento dando un preavviso non superiore a due giorni lavorativi.
- (5) Contratti di vendita con patto di riacquisto, purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate:
- (I) Il Comparto ha il diritto di risolvere il contratto in qualsiasi momento dando un preavviso non superiore a due giorni lavorativi;
 - (II) le attività ricevute dal Comparto nell'ambito di un contratto di vendita con patto di riacquisto devono:
 - (a) essere Strumenti del mercato monetario che soddisfano i requisiti di cui al precedente punto (A) (1)
 - (b) non comprendere cartolarizzazioni e ABCP;
 - (c) avere un valore di mercato che sia sempre almeno pari alla liquidità versata;
 - (d) non essere vendute, reinvestite, costituite in pegno o altrimenti trasferite;
 - (e) essere sufficientemente diversificate e caratterizzate da un'esposizione massima a un determinato emittente pari al 15% del valore netto d'inventario, salvo nel caso in cui tali attività assumano la forma di Strumenti del mercato monetario che soddisfano i requisiti di cui al successivo punto (C) (1) (VIII);
 - (f) essere emesse da un soggetto indipendente dalla controparte e non devono presentare un elevato grado di correlazione con la performance della controparte.
- In deroga al precedente punto (a), il Comparto può ricevere, nell'ambito di un contratto di vendita con patto di riacquisto, valori mobiliari liquidi o Strumenti del mercato monetario all'infuori di quelli menzionati al precedente punto (A) (1), purché tali attività soddisfino una delle seguenti condizioni:

- (i) siano emesse o garantite dall'Unione Europea, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dalla Banca Europea per gli Investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, purché sia stata ottenuta una valutazione favorevole in base alla procedura interna di valutazione del rating creditizio istituita dalla Società di gestione;
- (ii) siano emesse o garantite da un'autorità centrale o banca centrale di uno Stato non membro, purché sia stata ottenuta una valutazione favorevole in base alla procedura interna di valutazione del rating creditizio della Società di gestione.

Le attività ricevute nell'ambito di un contratto di vendita con patto di riacquisto in conformità a quanto sopra devono soddisfare i requisiti di diversificazione descritti al punto (C) (1) (VIII).

- (III) La Società deve assicurare di essere in grado di richiamare l'intero importo di liquidità in qualsiasi momento in base all'importo maturato oppure secondo la Valutazione in base ai prezzi di mercato. Quando la liquidità è richiamabile in qualsiasi momento secondo la Valutazione in base ai prezzi di mercato, per il calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto pertinente sarà utilizzato il valore basato sui prezzi di mercato del contratto di riacquisto con patto di rivendita.
- (6) Le quote o azioni di qualsiasi altro Fondo comune monetario standard o a breve termine ("FCM obiettivo"), purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate:
 - (I) non oltre il 10% delle attività del FCM obiettivo possono essere, in base alle regole o all'atto costitutivo di tale FCM, complessivamente investite in quote o azioni di FCM obiettivo.
 - (II) il FCM obiettivo non detiene quote o azioni del Comparto acquirente.
 - (III) il FCM obiettivo è autorizzato ai sensi del Regolamento sui FCM.
- (7) Strumenti finanziari derivati, purché siano negoziati su una borsa valori o su un Mercato regolamentato od OTC, purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate:
 - (I) l'attività sottostante dello strumento finanziario derivato consta di tassi d'interesse, tassi di cambio, divise o indici rappresentativi di una di tali categorie;
 - (II) lo strumento finanziario derivato ha l'unico scopo di coprire i rischi del tasso d'interesse o del tasso di cambio associati ad altri investimenti del Comparto;

- (III) le controparti delle operazioni con strumenti derivati OTC sono istituti soggetti a regolamentazione e vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF;
- (IV) i derivati OTC sono soggetti a valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possono essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa della Società.

(B) La Società può detenere attività liquide accessorie in conformità all'Articolo 41(2) della Legge.

- (C) (1) (I) La Società non investirà oltre il 5% delle attività di qualsiasi Comparto in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi dallo stesso organismo.

La Società non può investire oltre il 10% delle attività di tale Comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito, a meno che la struttura del settore bancario del Lussemburgo sia tale che vi siano istituti di credito non sufficientemente atti a soddisfare detto requisito di diversificazione e per il Comparto non sia economicamente fattibile effettuare depositi in un altro Stato membro dell'UE, nel qual caso fino al 15% delle attività potrà essere depositato presso lo stesso istituto di credito.

- (II) In deroga al punto (C) (1) (I) di cui sopra, un Comparto può investire fino al 10% delle proprie attività in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e veicoli ABCP emessi dallo stesso organismo, purché il valore totale di tali Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e veicoli ABCP detenuti dal Comparto in ogni organismo emittente, in cui investe oltre il 5% delle proprie attività, non superi il 40% del valore delle sue attività.
- (III) Tutte le esposizioni di un Comparto a cartolarizzazioni e ABCP non devono complessivamente superare il 20% delle sue attività, laddove fino al 15% delle attività di tale Comparto potrà essere investito in cartolarizzazioni e ABCP che non soddisfano i criteri per l'identificazione di cartolarizzazioni e ABCP STS.
- (IV) L'esposizione complessiva al rischio nei confronti della stessa controparte di un Comparto derivante da operazioni in derivati OTC che soddisfano le condizioni specificate al precedente punto (A) (7) non deve superare il 5% delle attività del Comparto stesso.
- (V) L'importo complessivo di liquidità fornita alla stessa controparte della Società che agisce per conto di un Comparto in contratti di vendita con patto di riacquisto non deve superare il 15% delle attività di tale Comparto.
- (VI) Fermi restando i singoli limiti stabiliti ai paragrafi (C) (1) (I) e (IV), la Società non deve combinare i seguenti investimenti, laddove ciò

determinerebbe un investimento di oltre il 15% delle attività di un Comparto in un singolo organismo:

- (a) investimenti in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da tale organismo e/o
 - (b) depositi presso tale organismo e/o
 - (c) strumenti finanziari derivati OTC che conferiscono esposizione al rischio di controparte nei confronti di tale organismo.
- (VII) Il limite del 15% specificato al precedente punto (C) (1) (VI) di cui sopra sarà aumentato a un massimo del 20% in Strumenti del mercato monetario, depositi e strumenti finanziari derivati OTC di tale singolo organismo nella misura in cui la struttura del mercato finanziario del Lussemburgo sia tale che vi siano istituti di credito non sufficientemente atti a soddisfare detto requisito di diversificazione e per la Società non sia economicamente fattibile utilizzare istituti finanziari in altri Stati membri dell'UE.
- (VIII) Ferme restando le disposizioni specificate al punto (C) (1) (I), la Società è autorizzata a investire oltre il 5% e fino al 100% delle attività di qualsiasi Comparto, in linea con il principio della diversificazione del rischio, in Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti separatamente o congiuntamente dalle amministrazioni UE, nazionali, regionali e locali degli Stati Membri dell'UE o da loro banche centrali, dalla Banca Centrale Europea, dal Fondo Europeo per gli Investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno stato membro dell'OCSE, dal Gruppo dei 20 o da Singapore, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo, dal Consiglio della Banca per lo Sviluppo Europeo, dalla Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo, dalla Banca per i Regolamenti Internazionali o da qualsiasi altro istituto od organizzazione finanziario/a internazionale pertinente cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, purché tale Comparto detenga Strumenti del mercato monetario di almeno sei differenti emissioni dello stesso emittente e che il Comparto limiti gli investimenti in Strumenti del mercato monetario della stessa emissione a un massimo del 30% delle sue attività.**
- (IX) Il limite specificato al primo paragrafo del punto (C) (1) (I) non può superare il 10% per determinate obbligazioni nel caso in cui esse siano emesse da un unico istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro dell'UE e soggetto per legge a una speciale vigilanza pubblica a tutela degli obbligazionisti. In particolare, le somme derivanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investite, in conformità alla legge, in attività che, durante l'intero periodo di validità delle obbligazioni, possono essere impiegate a

copertura dei crediti associati alle obbligazioni e che, nel caso di fallimento dell'emittente, sarebbero utilizzate su base prioritaria per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati.

- (X) Nel caso in cui un Comparto investa più del 5% delle proprie attività nelle obbligazioni di cui al paragrafo precedente ed emesse da un unico emittente, il valore totale di tali investimenti non deve superare il 40% del valore delle attività di tale Comparto.
- (XI) Fermi restando i singoli limiti specificati al punto (C) (1) (I), il Comparto non può investire oltre il 20% delle sue attività in obbligazioni emesse da un unico istituto di credito qualora siano soddisfatti i requisiti specificati alla lettera (f) dell'Articolo 10(1) o alla lettera (c) dell'Articolo 11(1) del Regolamento delegato (UE) 2015/61, compreso un possibile investimento in attività di cui al precedente punto (C) (1) (IX) e (X).

Qualora un Comparto investa più del 5% del suo patrimonio nelle obbligazioni di cui al paragrafo precedente emesse da un unico emittente, il valore totale di tali investimenti non può superare il 60% del patrimonio di tale Comparto, compreso un possibile investimento in attività di cui al precedente punto (C) (1) (X) e (X), rispettando i limiti ivi stabiliti.

Le società che fanno parte dello stesso gruppo ai fini della compilazione del bilancio consolidato, secondo la definizione di cui alla Direttiva 2013/34/UE o in base a principi contabili internazionalmente riconosciuti, sono considerate un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti di cui alla presente sezione (C) (1) da (I) a (VII).

- (D) (1) La Società non può acquisire per conto di qualsiasi Comparto oltre il 10% di Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da un unico organismo.
- (2) Il precedente paragrafo (D) (1) non si applica nel caso di Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da UE, amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri dell'UE o dalle loro banche centrali, Banca centrale europea, Banca europea per gli investimenti, Fondo europeo per gli investimenti, Meccanismo europeo di stabilità, Fondo europeo di stabilità finanziaria, un'autorità centrale o banca centrale di un Paese terzo, Fondo Monetario Internazionale, Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, Consiglio della Banca europea per lo sviluppo, Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, Banca dei regolamenti internazionali o da altre organizzazioni o istituti finanziari internazionali a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE.

- (E) (1) Salvo espressamente e diversamente menzionato nella sua politica d'investimento, un Comparto non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di FCM obiettivo, secondo la definizione di cui al punto (A) (6).
- (2) Un Comparto può acquisire quote o azioni di un altro FCM obiettivo purché esso non rappresenti oltre il 5% delle attività del Comparto stesso.
- (3) Un Comparto cui è consentito derogare dal precedente punto (E) (1), non può complessivamente investire oltre il 17,5% del proprio patrimonio in quote o azioni di altri FCM obiettivo.
- (4) In deroga ai precedenti punti (2) e (3), un Comparto può:
- (i) essere un FCM feeder che investe almeno l'85% del proprio patrimonio in un unico altro OICVM FCM obiettivo in conformità all'Articolo 58 della Direttiva OICVM; o
 - (ii) investire fino al 20% del proprio patrimonio in un altro unico FCM obiettivo con un massimo complessivo del 30% del proprio patrimonio in FCM obiettivo che non siano OICVM in conformità all'Articolo 55 della Direttiva OICVM,
- purché siano soddisfatte le condizioni di seguito indicate:
- (a) il Comparto pertinente è commercializzato esclusivamente tramite un piano di risparmio per dipendenti regolamentato dalla legislazione nazionale e i cui investitori siano soltanto persone fisiche;
 - (b) il piano di risparmio per dipendenti di cui sopra consente agli investitori di riscattare il proprio investimento nel rispetto di condizioni restrittive di rimborso stabilite dalla legislazione nazionale, laddove i rimborsi possono avvenire soltanto in alcune circostanze non legate agli sviluppi di mercato.
- (5) Qualora il FCM obiettivo sia gestito, direttamente o in base a una delega, dalla Società di gestione o da un'altra società cui la Società di gestione sia legata da gestione o controllo comune o da una partecipazione sostanziale diretta o indiretta, la Società di gestione o tale altra società non possono addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso a causa dell'investimento, da parte del Comparto acquirente, nelle quote o azioni del FCM obiettivo.

Relativamente a investimenti di un Comparto pari a oltre il 10% del suo patrimonio nel FCM obiettivo, (i) qualora il FCM obiettivo sia legato alla Società di gestione come descritto nel paragrafo precedente, non sarà addebitata alcuna Commissione di gestione annua a quella porzione del patrimonio del Comparto interessato e (ii) in altri casi, il livello massimo delle commissioni di gestione annue che può essere addebitato sia al Comparto stesso che al FCM obiettivo non supererà l'1%. La Società indicherà nella sua relazione annuale le Commissioni di gestione annue totali addebitate al

Comparto pertinente e al FCM obiettivo in cui detto Comparto ha investito durante il periodo in questione.

- (6) Gli investimenti sottostanti detenuti dal FCM obiettivo in cui un Comparto investe non devono essere considerati ai fini delle limitazioni di investimento di cui alla precedente sezione (C)(1) (I).
- (7) Un Comparto può agire in qualità di fondo master per altri comparti.

Fermo restando quanto precede, un Comparto può sottoscrivere, acquisire e/o detenere titoli da emettere o emessi da uno o più Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari senza che per questo la Società sia soggetta ai requisiti della Legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali, come modificata, in ordine alla sottoscrizione, acquisizione e/o detenzione, da parte di una società, delle proprie azioni, purché:

- (i) il Fondo comune monetario obiettivo a sua volta non investa nel Comparto pertinente che investe in tale Fondo comune monetario obiettivo; e
- (ii) non oltre il 10% delle attività dei Fondi comuni monetari obiettivo di cui sia contemplata l'acquisizione possa essere investito in quote di altri Fondi comuni monetari; e
- (iii) gli eventuali diritti di voto connessi alle Azioni del Fondo comune monetario obiettivo siano sospesi fintantoché esse sono detenute dal Comparto interessato e fatto salvo l'appropriato trattamento nel bilancio e nelle relazioni periodiche; e
- (iv) in ogni caso, fintantoché tali titoli sono detenuti dal Comparto, il loro valore non sia considerato ai fini del calcolo del suo patrimonio netto allo scopo di verificare la soglia minima del patrimonio netto imposta dalla normativa lussemburghese.

(F) Inoltre la Società:

- (1) non investirà in attività all'infuori di quelle di cui ai precedenti punti (A) e (B);
 - (2) non venderà allo scoperto Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni, ABCP e quote o azioni di altri Fondi comuni monetari;
 - (3) non assumerà esposizione diretta o indiretta ad azioni o materie prime, compreso tramite derivati, certificati rappresentativi degli stessi, indici basati sugli stessi o qualsiasi altro mezzo o strumento che conferisca esposizione agli stessi;
 - (4) non perfezionerà contratti di concessione o assunzione di prestito di titoli o qualsiasi altro contratto che graverebbe sulle attività del Comparto;
 - (5) non assumerà né concederà in prestito liquidità.
- (G) La Società ottempererà inoltre alle ulteriori limitazioni eventualmente prescritte dalle autorità di regolamentazione dei paesi in cui le Azioni sono distribuite.

Regole di portafoglio

Un Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile standard deve inoltre soddisfare costantemente tutti i seguenti requisiti:

- (A) il suo portafoglio deve avere sempre una Scadenza media ponderata non superiore a 6 mesi;
- (B) il suo portafoglio deve avere sempre una Vita media ponderata non superiore a 12 mesi, fatte salve le disposizioni del RFCM;
- (C) almeno il 7,5% delle sue attività è composto da attività con scadenza giornaliera, eventuali contratti di vendita con accordo di riacquisto che possono essere risolti con preavviso di un giorno lavorativo o liquidità che può essere prelevata con un preavviso di un giorno lavorativo. Un Comparto non deve acquisire alcun'altra attività all'infuori di un'attività con scadenza giornaliera qualora a seguito di tale acquisizione esso investirebbe meno del 7,5% del proprio patrimonio in attività con scadenza giornaliera;
- (D) almeno il 15% delle sue attività è composto da attività con scadenza settimanale, eventuali contratti di vendita con accordo di riacquisto che possono essere risolti con preavviso di cinque giorni lavorativi o liquidità che può essere prelevata con un preavviso di cinque giorni lavorativi. Un Comparto non deve acquisire alcun'altra attività all'infuori di un'attività con scadenza settimanale qualora a seguito di tale acquisizione esso investirebbe meno del 15% del proprio patrimonio in attività con scadenza settimanale. Gli strumenti del mercato monetario o le unità o le azioni di altri Fondi del mercato monetario possono essere inclusi nel limite delle attività in scadenza settimanale fino al 7,5% delle proprie attività, a condizione che possano essere riscattate e regolate entro cinque giorni lavorativi.

Qualora i summenzionati limiti siano superati per ragioni esulanti dal controllo della Società o a seguito dell'esercizio di diritti di sottoscrizione o rimborso, la Società si prefiggerà come obiettivo prioritario la correzione di tale situazione, tenendo debito conto degli interessi dei suoi Azionisti.

Contratti di pronti contro termine e di vendita con patto di riacquisto

La Società osserverà i Regolamenti e in particolare il RFCM, la circolare 14/592 della CSSF relativa agli orientamenti ESMA in materia di ETF e altri OICVM e il Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo.

Procedura interna di valutazione della qualità creditizia

In conformità al RFCM, e agli atti delegati pertinenti integrativi dello stesso, la Società di gestione ha istituito, implementato e costantemente applicato una procedura interna di valutazione della qualità creditizia basata su metodologie di valutazione prudente, sistematica e continua per la determinazione sistematica della qualità creditizia degli strumenti detenuti nel portafoglio dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari ai sensi del RFCM.

La Società di gestione ha creato altresì un processo efficace mirato ad assicurare che siano ottenute e costantemente aggiornate le informazioni pertinenti sull'emittente e sulle caratteristiche dello strumento. Tali informazioni comprendono, pur non essendovi limitate, i dettagli dei

conti finanziari di ciascun emittente, il profilo aziendale e la qualità del management, oltre alle tendenze settoriali e di mercato.

La determinazione del rischio di credito di un emittente o garante sarà effettuata in base a un'analisi indipendente della capacità dell'emittente o del garante di adempiere ai propri obblighi di rimborso del debito, utilizzando un mix di informazioni quantitative e qualitative. I soggetti incaricati dell'implementazione della procedura interna di valutazione della qualità creditizia costituiscono un team di analisti del credito sotto la responsabilità della Società di gestione. La determinazione del rischio di credito comprende i seguenti elementi, ove applicabile:

- Condizione finanziaria e analisi dell'ultimo bilancio;
- Valutazione del profilo di liquidità dell'emittente, comprese le fonti di liquidità;
- Capacità di reagire a futuri eventi a livello di mercato e relativi a specifici emittenti o garanti, compresa la capacità di effettuare il rimborso in una situazione estremamente sfavorevole;
- Solidità dell'emittente o del garante nell'ambito del contesto economico e rispetto alle tendenze economiche e alla posizione competitiva;
- Direzione della qualità creditizia (che è un'opinione assoluta di come si prevede che la qualità creditizia di un emittente evolva nel mercato);
- Classificazioni settoriali (effettuate in base al rischio relativo, legando la direzione della qualità creditizia all'opinione di un analista di come prevede evolverà un evento di mercato);
- Rating e outlook forniti da agenzie di rating creditizio esterne.

Al fine di quantificare il rischio di credito di un emittente o garante e il relativo rischio di insolvenza di un emittente o garante di uno strumento, il seguente criterio quantitativo sarà utilizzato nella metodologia di valutazione della qualità creditizia:

- Informazioni sulla determinazione del prezzo delle obbligazioni, compresi gli spread creditizi e la determinazione del prezzo di strumenti a reddito fisso comparabili e titoli correlati;
- Determinazione del prezzo di strumenti del mercato monetario rilevanti ai fini dell'emittente o del garante, dello strumento o del settore industriale;
- Informazioni sulla determinazione dei prezzi dei credit default swap, compresi gli spread di credit default swap per strumenti comparabili;
- Dati statistici sulle insolvenze relativi all'emittente o al garante, allo strumento o al settore industriale;
- Indici finanziari rilevanti ai fini della località geografica, del settore industriale o della classe di attività dell'emittente o dello strumento;
- Informazioni finanziarie relative all'emittente o al garante, compresi i coefficienti di redditività, la copertura degli interessi, i parametri di leva finanziaria, la determinazione dei prezzi di nuove emissioni, compresa l'esistenza di più titoli junior.

Tra i criteri specifici necessari per la valutazione qualitativa dell'emittente o del garante e di uno strumento, indicati dalla Società di gestione, figurano:

(A) Valutazione creditizia dell'emittente o del garante dello strumento

(1) Condizioni finanziarie dell'emittente

- (I) Analisi del debito sovrano, comprese le passività esplicite e le sopravvenienze passive, la dimensione delle riserve valutarie e di eventuali passività valutarie, ecc.
- (II) Analisi dell'industria e del mercato in cui opera l'emittente, nonché della sua posizione all'interno degli stessi.

(2) Condizioni finanziarie del garante

(3) Condizione del sostegno statale

- (I) Livello di proprietà statale o punto al quale avverrà l'intervento
- (II) Protezione del debito o sostegno alle imprese/finanziario
- (III) Politica nazionale e livello di importanza economica/sistemica

(B) Liquidità dello strumento

(1) Importo dell'emissione in circolazione

(2) Liquidità degli strumenti, misurata tramite applicazioni interne ed esterne sul rischio di liquidità

(C) Rating dell'emittente attribuito da agenzie di rating creditizio esterne

- (1) Non viene fatto affidamento sui rating creditizi esterni, i quali sono tuttavia utilizzati come soglia iniziale di idoneità utilizzando un rating minimo attribuito da organizzazioni di rating statistico riconosciute a livello internazionale e stabilite dalla Società di gestione.

Non sarà fatto un eccessivo affidamento meccanicistico sui rating esterni in quanto, tra gli altri fattori, il rating esterno non è di natura previsionale. Per acquisire un'opinione informata sarà pertanto eseguita un'analisi indipendente e fondamentale.

Gli input qualitativi e quantitativi su cui si basa la metodologia di valutazione della qualità creditizia saranno attendibili e ben documentati.

In base all'analisi completata sarà generata una valutazione globale favorevole o sfavorevole sull'emittente e sullo strumento. Le valutazioni sfavorevoli determinano automaticamente l'impossibilità di eseguire un'operazione. Le valutazioni favorevoli consentono l'inserimento dell'emittente nell'elenco approvato degli emittenti rendendo le operazioni possibili, ma non si concludono sistematicamente con un'operazione. A ogni emittente approvato è attribuita una scadenza massima entro la quale possono essere detenute le sue emissioni.

La qualità creditizia dei singoli emittenti è rivista e aggiornata su base continuativa. Il monitoraggio proattivo delle informazioni pubbliche che possono incidere sulla qualità creditizia di un emittente è una parte fondamentale del processo di ricerca dinamico.

In caso di calo della qualità creditizia di un emittente, i cui strumenti sono detenuti nel portafoglio di un Comparto, l'emittente può essere designato "da non sottoporre ad avanzamento". In tali casi, gli strumenti vengono (i) venduti o (ii) portati a scadenza. In quest'ultimo caso, la valutazione della qualità creditizia dello strumento deve restare favorevole e ulteriori emissioni dello stesso emittente non saranno acquistate fino a quando esso tornerà a ottenere una qualità creditizia sufficiente a giungere a una valutazione favorevole degli strumenti da esso emessi.

Le metodologie di valutazione della qualità creditizia sono riviste dalla Società di gestione con frequenza almeno annuale e anche più spesso, se necessario.

Nel caso di una variazione sostanziale, ai sensi del RFCM, che potrebbe incidere sulla valutazione esistente di uno strumento o sulle metodologie di valutazione della qualità creditizia, sarà eseguita una nuova valutazione della qualità creditizia e/o saranno aggiornate le metodologie di valutazione della qualità creditizia.

L'analisi degli scenari di stress è eseguita sia a livello di singolo emittente che del portafoglio complessivo. Nel caso di singoli emittenti, l'analisi dello scenario di stress costituisce parte integrante del processo di ricerca del credito. L'analisi viene eseguita al fine di verificare la solidità delle ipotesi utilizzate nel processo di ricerca del credito e assicurare che i singoli emittenti siano adeguatamente resilienti in condizioni potenzialmente difficili. I fattori chiave coinvolti negli scenari storici sono utilizzati per elaborare ipotesi previsionali di potenziali scenari futuri. L'analisi dello scenario di crisi è eseguita mediante controllo documentale da un team dedicato di analisi del credito, alla frequenza necessaria, utilizzando sistemi proprietari.

Appendice IV

Altre informazioni

(A) Un elenco di tutti i Comparti e Classi di Azioni è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società.

(B) Avvertenza su MSCI (Fonte: MSCI):

Le informazioni ottenute da MSCI e da altri fornitori di dati, inclusi nel Prospetto, possono essere utilizzate soltanto per uso interno, non possono essere riprodotte o divulgate in alcuna forma e non possono essere utilizzate per creare strumenti finanziari o prodotti o indici. Le informazioni di MSCI e di altri fornitori di dati sono fornite "come sono" e il fruitore di tali informazioni si assume l'intero rischio in ordine a qualsiasi utilizzo

delle stesse. MSCI, ciascuna sua affiliata e ciascun altro soggetto coinvolto o connesso alla compilazione o creazione di informazioni MSCI (insieme, le "Parti MSCI") e altri fornitori di dati, disconoscono espressamente qualsiasi garanzia (comprese, a titolo esemplificativo e non esaustivo, eventuali garanzie di originalità, esattezza, completezza, puntualità, conformità, commerciabilità e idoneità a un particolare scopo) in ordine alle stesse. Senza limitazione alcuna a quanto sopra esposto, in nessun caso una Parte MSCI o un altro fornitore di dati è tenuta/o a rispondere di danni diretti, indiretti, speciali, accidentali, punitivi o consecutivi (inclusi, a titolo non esaustivo, i mancati profitti) o di qualsiasi altro danno.

(C) Elenco dei delegati terzi nominati dal Depositario, al 22 settembre 2017.

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
ARGENTINA	HSBC Bank Argentina S.A. Bouchard 557, 18th Floor C11064ABJ Buenos Aires ARGENTINA	HSBC Bank Argentina S.A. Buenos Aires
AUSTRALIA	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Level 18, 85 Castlereagh Street Sydney NSW 2000 AUSTRALIA	Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Melbourne
AUSTRIA	UniCredit Bank Austria AG Julius Tandler Platz – 3 A-1090 Vienna AUSTRIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
BAHREIN	HSBC Bank Middle East Limited Road No 2832 Al Seef 428 BAHREIN	HSBC Bank Middle East Limited Al Seef
BANGLADESH	Standard Chartered Bank Portlink Tower Level-6, 67 Gulshan Avenue Gulshan Dacca -1212 BANGLADESH	Standard Chartered Bank Dhaka
BELGIO	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Central Plaza Building Rue de Loosum, 25 7th Floor 1000 Bruxelles BELGIO	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
BERMUDA	HSBC Bank Bermuda Limited 37 Front Street Hamilton HM 11 BERMUDA	HSBC Bank Bermuda Limited Hamilton
BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited 5th Floor, Standard House P.O. Box 496 Queens Road, The Mall Gaborone BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited Gaborone
BRASILE	J.P. Morgan S.A. DTVM Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729, Floor 06 San Paolo SP 04538-905 BRASILE	J.P. Morgan S.A. DTVM San Paolo
BULGARIA	Citibank Europe plc Serdika Offices 10th Floor 48 Sitnyakovo Blvd Sofia 1505 BULGARIA	ING Bank N.V. Sofia

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
CANADA	CIBC Mellon Trust Company 1, York Street, Suite 900 Toronto Ontario M5L 0B6 CANADA Royal Bank of Canada 155 Wellington Street West Toronto Ontario M5V 3L3 CANADA	Royal Bank of Canada Toronto
CILE	Banco Santander Chile Bandera 140, Santiago CILE	Banco Santander Chile Santiago
CINA, AZIONI A	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai ifc 8 Century Avenue, Pudong Shanghai 200120 REPUBBLICA POPOLARE CINESE JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited 41st floor, Park Place, No. 1601, West Nanjing Road, Jingan District Shanghai null The People's Republic of China	HSBC Bank (China) Company Limited Shanghai JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited
CINA, AZIONI B	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai ifc 8 Century Avenue, Pudong Shanghai 200120 REPUBBLICA POPOLARE CINESE	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York JPMorgan Chase Bank, N.A. Hong Kong
CINA, CONNECT	JPMorgan Chase Bank, N.A. 18th Floor, Tower 2, The Quayside, 77 Hoi Bun Road, Kwun Tong Hong Kong	JPMorgan Chase Bank, N.A. Hong Kong
COLOMBIA	Cititrust Colombia S.A. Carrera 9 A # 99-02, 3rd floor Bogotà COLOMBIA	Cititrust Colombia S.A. Bogotà
COSTA RICA	Banco BCT, S.A. 150 Metros Norte de la Catedral Metropolitana Edificio BCT San Jose COSTA RICA	Banco BCT, S.A. San Jose
SOLO SERVIZI LIMITATI.		
CROAZIA	Privredna banka Zagreb d.d. Radnicka cesta 50 10000 Zagabria CROAZIA	Zagrebacka banka d.d. Zagabria
CIPRO	HSBC Bank plc 109-111, Messogian Ave. 115 26 Atene GRECIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
REPUBBLICA CECA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s BB Centrum – FILADELFIE Zeletavska 1525-1 140 92 Praga 1 REPUBBLICA CECA	Ceskoslovenska obchodni banka, a.s. Praga
DANIMARCA	Nordea Bank AB (publ) Christiansbro Strandgade 3 P.O. Box 850 DK-0900 Copenhagen DANIMARCA	Nordea Bank AB (publ) Copenhagen
EGITTO	Citibank, N.A. The Boomerang Building, Plot 46, Zone J, 1st District, 5th Settlement Off Road 90, New Cairo 11511 EGITTO	Citibank, N.A. Il Cairo

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
ESTONIA	Accesso al mercato tramite Clearstream Banking S.A., Luxembourg in qualità di Depositario centrale di titoli a livello internazionale	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
FINLANDIA	Nordea Bank AB (publ) Satamaradankatu 5 FIN-00020 Nordea FINLANDIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
FRANCIA	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 3, rue d'Antin 75002 Parigi FRANCIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
GERMANIA	Deutsche Bank AG Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 D-65760 Eschborn GERMANIA J.P. Morgan AG#. Taunustor 1 (TaunusTurm) 60310 Francoforte sul Meno GERMANIA # Banca depositaria solo per clienti di deposito tedeschi locali.	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra High Street P.O. Box 768 Accra GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra
GRECIA	HSBC Bank plc Messogion 109-111 11526 Atene GRECIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
HONG KONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. 18th Floor, Tower 2, The Quayside, 77 Hoi Bun Road, Kwun Tong Hong Kong	JPMorgan Chase Bank, N.A. Hong Kong
UNGHERIA	Deutsche Bank AG Hold utca 27 H-1054 Budapest UNGHERIA	ING Bank N.V. Budapest
ISLANDA	Islandsbanki hf. Kirkjusandur 2 IS-155 Reykjavik ISLANDA	Islandsbanki hf. Reykjavik
SOLO SERVIZI LIMITATI.		
INDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. 6th Floor, Paradigm 'B' Wing Mindspace, Malad (West) Mumbai 400 064 INDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Mumbai
INDONESIA	PT Bank HSBC Indonesia WTC 3 Building - 8th floor Jl. Jenderal Sudirman Kav. 29-31 Giacarta 12920 Indonesia	PT Bank AGHSBC Indonesia Giacarta
IRLANDA	JPMorgan Chase Bank, N.A. 383 Madison Avenue New York 10017 STATI UNITI	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
ISRAELE	Bank Leumi le-Israel B.M. 35, Yehuda Halevi Street 65136 Tel Aviv ISRAELE	Bank Leumi le-Israel B.M. Tel Aviv

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
ITALIA	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 Milano ITALIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
GIAPPONE	Mizuho Bank, Ltd. 2-15-1, Konan Minato-ku Tokyo 108-6009 GIAPPONE The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. 1-3-2 Nihombashi Hongoku-cho Chuo-ku Tokyo 103-0021 GIAPPONE	JPMorgan Chase Bank, N.A. Tokyo
GIORDANIA	Standard Chartered Bank Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street Building # 2 P.O.BOX 926190 Amman GIORDANIA	Standard Chartered Bank Amman
KAZAKISTAN	JSC Citibank Kazakhstan Park Palace, Building A, Floor 2 41 Kazybek Bi Almaty 050010 KAZAKISTAN	Subsidiary Bank Sberbank of Russia Joint Stock Company Almaty
KENYA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Chiromo 48 Westlands Road Nairobi 00100 KENYA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Nairobi
KUWAIT	HSBC Bank Middle East Limited Al Hamra Tower, Abdulaziz Al Sager Street Sharq Area Kuwait City KUWAIT	HSBC Bank Middle East Limited Safat
LETTONIA	Accesso al mercato tramite Clearstream Banking S.A., Luxembourg in qualità di Depositario centrale di titoli a livello internazionale	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
LIBANO	HSBC Bank Middle East Limited HSBC Main Building Riad El Solh, P.O. Box 11-1380 1107-2080 Beirut LIBANO	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
LITUANIA	Accesso al mercato tramite Clearstream Banking S.A., Luxembourg in qualità di Depositario centrale di titoli a livello internazionale	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
LUSSEMBURGO	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 60 Avenue John F. Kennedy 1855 Lussemburgo LUSSEMBURGO	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
MALAWI	Standard Bank Limited, Malawi Kaomba Centre Cnr Glyn Jones Road & Victoria Avenue, P.O. Box 1111 Blantyre MALAWI	Standard Bank PLC Blantyre
SOLO SERVIZI LIMITATI.		
MALESIA	HSBC Bank Malaysia Berhad 2 Leboh Ampang 12th Floor, South Tower 50100 Kuala Lumpur MALESIA	HSBC Bank Malaysia Berhad Kuala Lumpur

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC Centre 18 Cybercity Ebene MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Ebene
MESSICO	Banco Nacional de Mexico, S.A. Act. Roberto Medellin No. 800 3er Piso Norte Colonia Santa Fe 01210 Mexico, D.F. MESSICO	Banco Santander (Mexico), S.A. Mexico, D.F.
MAROCCO	Société Générale Marocaine de Banques 55 Boulevard Abdelmoumen Casablanca 20100 MAROCCO	Attijariwafa Bank S.A. Casablanca
NAMIBIA	Standard Bank Namibia Limited Erf 137, Standard Bank Centre Chasie Street, Hill Top, Kleine Kuppe Windhoek NAMIBIA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
PAESI BASSI	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Herengracht 595 1017 CE Amsterdam PAESI BASSI	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
NUOVA ZELANDA	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Level 13, 2 Hunter Street Wellington 6011 NUOVA ZELANDA	Westpac Banking Corporation Wellington
NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Plot 1712 Idejo Street Victoria Island Lagos NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Lagos
NORVEGIA	Nordea Bank AB (publ) Essendropsgate 7 PO Box 1166 NO-0107 Oslo NORVEGIA	Nordea Bank AB (publ) Oslo
OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. 2nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 PC 111 Seeb OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. Seeb
PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited P.O. Box 4896 Ismail Ibrahim Chundrigar Road Karachi 74000 PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited Karachi
PANAMA	Citibank N.A. Panama Branch Punta Pacifica, Calle Punta Darien, Torre De Las Americas, Torre B, Piso 14 PANAMA	Citibank N.A. Panama Branch Panama
PERÙ	Citibank del Perú S.A. Av. Canaval y Moreryra 480 Piso 3 San Isidro Lima 27 PERÙ	Banco de Crédito del Perú Lima 012

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
FILIPPINE	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 7/F HSBC Centre 3058 Fifth Avenue West Bonifacio Global City 1634 Taguig City Filippine	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Taguig City
POLONIA	Bank Handlowy w. Warszawie S.A. ul. Senatorska 16 00-923 Varsavia POLONIA	mBank S.A. Varsavia
PORTOGALLO	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 3, Rue d'Antin Paris 75002 FRANCE	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
QATAR	HSBC Bank Middle East Limited Building 150, Airport Road Doha QATAR	The Commercial Bank (P.Q.S.C.) Doha
ROMANIA	Citibank Europe plc 145 Calea Victoriei 1st District 010072 Bucarest ROMANIA	ING Bank N.V. Bucarest
RUSSIA	J.P. Morgan Bank International (Limited Liability Company) 10, Butyrsky Val White Square Business Centre Floor 12 Mosca 125047 RUSSIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
ARABIA SAUDITA	HSBC Saudi Arabia AlFaisaliah Tower, Level 8, P.O. Box 51907 Riyad 11553 ARABIA SAUDITA	JPMorgan Chase Bank, N.A. – Riyadh Branch Riyadh
SERBIA	Unicredit Bank Srbija a.d. Rajiceva 27-29 11000 Belgrado SERBIA	Unicredit Bank Srbija a.d. Belgrado
SINGAPORE	DBS Bank Ltd 10 Toh Guan Road DBS Asia Gateway, Level 04-11 (4B) 608838 SINGAPORE	Oversea-Chinese Banking Corporation Singapore
REPUBBLICA SLOVACCA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Sancova 1/A SK-813 33 Bratislava REPUBBLICA SLOVACCA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
SLOVENIA	UniCredit Banka Slovenija d.d. Smartinska 140 SI-1000 Lubiana SLOVENIA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
SUDAFRICA	FirstRand Bank Limited 1 Mezzanine Floor, 3 First Place, Bank City Cnr Simmonds and Jeppe Streets Johannesburg 2001 SUDAFRICA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
COREA DEL SUD	Standard Chartered Bank Korea Limited 47 Jongro, Jongro-Gu Seul 03160 COREA DEL SUD Kookmin Bank Co., Ltd. 84, Namdaemun-ro, Jung-gu Seul 100-845 COREA DEL SUD	Standard Chartered Bank Korea Limited Seul Kookmin Bank Co., Ltd. Seul

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
SPAGNA	CACEIS Bank Spain, S.A.U. Parque Empresarial La Finca, Paseo Club Deportivo 1, Edificio 4, Planta 2, Pozuelo de Alarcón Madrid 28223 SPAGNA	J.P. Morgan AG Francoforte sul Meno
SRI LANKA	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 24 Sir Baron Jayatillaka Mawatha Colombo 1 SRI LANKA	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Colombo
SVEZIA	Nordea Bank AB (publ) Hamngatan 10 SE-105 71 Stoccolma SVEZIA	Svenska Handelsbanken Stoccolma
SVIZZERA	UBS Switzerland AG 45 Bahnhofstrasse 8021 Zurigo SVIZZERA	UBS Switzerland AG Zurigo
TAIWAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. 8th Floor, Cathay Xin Yi Trading Building No. 108, Section 5, Xin Yi Road Taipei 11047 TAIWAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. Taipei
TANZANIA	Stanbic Bank Tanzania Limited Stanbic Centre Corner Kinondoni and A.H.Mwinyi Roads P.O. Box 72648 Dar es Salaam TANZANIA	Stanbic Bank Tanzania Limited Dar es Salaam
SOLO SERVIZI LIMITATI.		
TAILANDIA	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited 14th Floor, Zone B Sathorn Nakorn Tower 90 North Sathorn Road Bangrak Silom, Bangrak Bangkok 10500 TAILANDIA	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Bangkok
TRINIDAD E TOBAGO	Republic Bank Limited 9-17 Park Street Port of Spain TRINIDAD E TOBAGO	Republic Bank Limited Port of Spain
TUNISIA	Banque Internationale Arabe de Tunisie, S.A. Generale SA 10, Rue d'Egypte, Tunisi Belvedere Tunis 1002 TUNISIA	Banque Internationale Arabe de Tunisie, S.A. Tunisi
TURCHIA	Citibank A.S. Tekfen Tower, Eski Buyukdere Cad No: 209 K:2, Istanbul 34394 TURCHIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Istanbul
UGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited 5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala UGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited Kampala
UCRAINA	PJSC Citibank 16-G Dilova Street 03150 Kiev UCRAINA	PJSC Citibank Kiev JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
SOLO SERVIZI LIMITATI.		

MERCATO	SUBDEPOSITARIO	BANCA CORRISPONDENTE
EMIRATI ARABI UNITI - ADX	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubai EMIRATI ARABI UNITI	The National Bank of Abu Dhabi Abu Dhabi
EMIRATI ARABI UNITI - DFM	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubai EMIRATI ARABI UNITI	The National Bank of Abu Dhabi Abu Dhabi
EMIRATI ARABI UNITI - NASDAQ DUBAI	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubai EMIRATI ARABI UNITI	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
REGNO UNITO	JPMorgan Chase Bank, N.A. 383 Madison Avenue New York 10017 STATI UNITI Deutsche Bank AG Depository and Clearing Centre 10 Bishops Square Londra E1 6EG REGNO UNITO	JPMorgan Chase Bank, N.A. Londra Varia in funzione della valuta
STATI UNITI	JPMorgan Chase Bank, N.A. 383 Madison Avenue New York 10017 STATI UNITI	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
URUGUAY	Banco Itaú Uruguay S.A. Zabala 1463 11000 Montevideo URUGUAY	Banco Itaú Uruguay S.A. Montevideo
VENEZUELA	Citibank, N.A. Avenida Casanova Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Caracas 1050 VENEZUELA	Citibank, N.A. Caracas
VIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Città di Ho Chi Minh VIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Città di Ho Chi Minh
WAEMU - BENIN, BURKINA FASO, GUINEA-BISSAU, COSTA D'AVORIO, MALI, NIGER, SENEGAL, TOGO	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA 23 Boulevard de la Republique 1 01 B.P. 1141 Abidjan 17 COSTA D'AVORIO	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA Abidjan
SOLO SERVIZI LIMITATI.		
ZAMBIA	Standard Chartered Bank Zambia Plc Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 Lusaka 10101 ZAMBIA	Standard Chartered Bank Zambia Plc Lusaka
ZIMBABWE	Stanbic Bank Zimbabwe Limited Stanbic Centre, 3rd Floor 59 Samora Machel Avenue Harare ZIMBABWE	Stanbic Bank Zimbabwe Limited Harare
SOLO SERVIZI LIMITATI.		



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

Schroder International Selection Fund
(Società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese)
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

**Addendum datato 1 marzo 2022
al Prospetto datato gennaio 2022**

Il presente documento è un addendum datato 1 marzo 2022 (l'"**Addendum**") al Prospetto di Schroder International Selection Fund (la "**Società**") datato gennaio 2022 (il "**Prospetto**"). L'Addendum non può essere distribuito senza il Prospetto. Il Prospetto è valido unicamente se letto unitamente al presente Addendum.

L'Addendum ha lo scopo di (i) modificare le Caratteristiche generali delle Classi di Azioni di **Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity** e (ii) aggiornare l'idoneità al *Plan d'Epargne en Actions* ("**PEA**") francese di **Schroder International Selection Fund - European Sustainable Equity**, come indicato di seguito.

I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento e non altrimenti definiti avranno i significati attribuiti ai medesimi nel Prospetto. Si applicano le condizioni del Prospetto, salvo quanto qui stabilito. In caso di conflitto tra il Prospetto e il presente Addendum, farà fede detto Addendum.

(i) Caratteristiche generali delle Classi di Azioni di Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity

Le Commissioni di gestione annuali di alcune classi di azioni del presente comparto subiranno un aumento. Le modifiche applicabili alle azioni di classe C saranno applicate a decorrere dal 1° maggio 2022.

Le seguenti modifiche saranno pertanto apportate alle Caratteristiche generali delle Classi di Azioni nei dettagli del comparto:

Caratteristiche generali delle Classi di Azioni

Classi di Azioni	Commissione di entrata¹	Commissione di distribuzione annua²	Commissione di gestione annua
Azioni A	Fino al 5%	Nessuna	1,50%
Azioni AX	Fino al 5%	Nessuna	1,25%

¹ Le percentuali sono indicate con riferimento al Valore netto d'inventario del comparto o al Valore netto d'inventario per azione, a seconda dei casi. La commissione di entrata fino al 5% equivale al 5,26315% del Valore netto d'inventario per azione; fino al 4% equivale al 4,16667% del Valore netto d'inventario per azione e fino all'1% equivale all'1,0101% del Valore netto d'inventario per azione. La Società di gestione e i Distributori hanno diritto a percepire una commissione di entrata, che gli Amministratori potranno, a loro discrezione, decidere di non applicare interamente o in parte.

² Le Commissioni di distribuzione annue delle Azioni A1 e D sono corrisposte con la periodicità di volta in volta concordata tra la Società e i Distributori specificatamente incaricati della distribuzione di tali Azioni. Le Commissioni di distribuzione annue per le Azioni B sono corrisposte trimestralmente.

Classi di Azioni	Commissione di entrata ¹	Commissione di distribuzione annua ²	Commissione di gestione annua
Azioni A1	Fino al 4%	0,50%	1,50%
Azioni B	Nessuna	0,60%	1,50%
Azioni C	Fino all'1%	Nessuna	0,75%
Azioni CN	Fino al 3%	Nessuna	0,75%
Azioni CX	Fino all'1%	Nessuna	0,75%
Azioni D	Nessuna	1,00%	1,50%
Azioni E	Fino all'1%	Nessuna	0,375%
Azioni IZ, IA, IB, IC, ID	Nessuna	Nessuna	Fino allo 0,75%
Azioni Z	Nessuna	Nessuna	Fino allo 0,75%

Le percentuali delle Commissioni di distribuzione e di gestione annue sono indicate su base annua con riferimento al Valore netto d'inventario del comparto o al Valore netto d'inventario per azione, a seconda dei casi.

Le spese di copertura delle Classi di azioni, non superiori allo 0,03%, saranno a carico delle Classi di Azioni con copertura valutaria.

Non tutte le Classi di Azioni elencate sono disponibili per la sottoscrizione al momento della pubblicazione del presente Prospetto. A discrezione degli Amministratori, i Comparti possono lanciare anche Classi di Azioni personalizzate, le quali sono descritte nell'Appendice III.

(ii) Aggiornamento dell'idoneità al PEA di Schroder International Selection Fund - European Sustainable Equity

Le azioni di questo Comparto non sono idonee all'inclusione in un PEA e non possono più essere detenute in un PEA a decorrere dal 1° ottobre 2021.

La seguente modifica è stata pertanto apportata alle sezioni relative alle Caratteristiche del Comparto nei dettagli del comparto:

Caratteristiche del Comparto

Idoneità al PEA / PIR	No