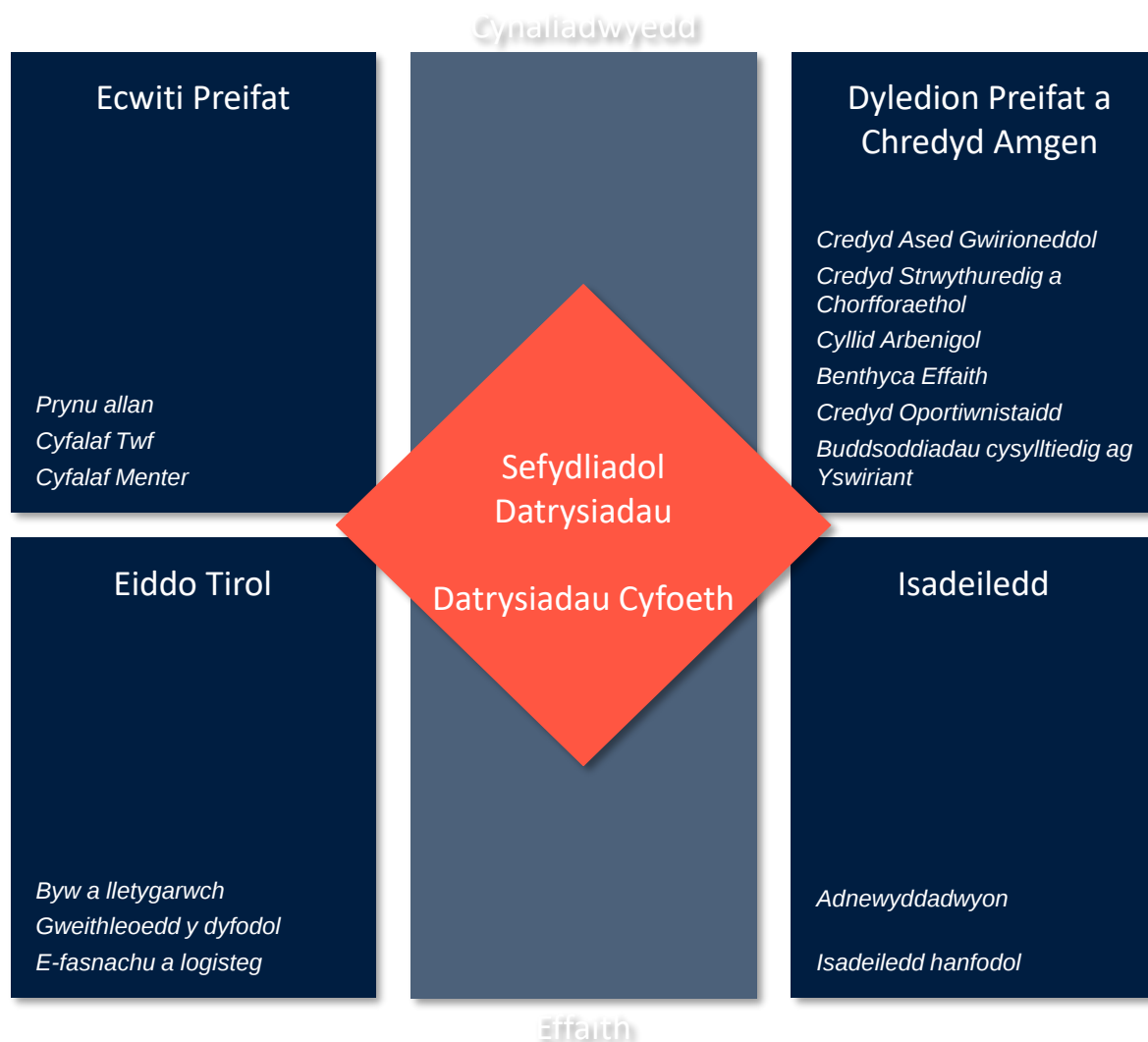




PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU
CYD-BWYLLGOR LLYWODRAETHU
Mandad Dyrannwr Ecwiti Preifat

Ystyriaethau risg

Risg o golledion cyfalaf	Gallai gwerth buddsoddiadau a'r incwm ohonynt fynd i lawr ac i fyny ac efallai na chaiff buddsoddwyr y swm a fuddsoddwyd yn wreiddiol yn ei ôl
Risg y farchnad	Risg y farchnad yw'r risg o golledion buddsoddiadau yn sgil effeithiau negyddol y marchnadoedd cyfalaf ar berfformiad cyffredinol y gronfa
Risg credyd	Bydd gan y gronfa fodel ariannu ymrwymiad buddsoddwyr/tynnu i lawr sy'n amlygu'r cerbyd buddsoddi i risg credyd ei fuddsoddwyr. Os yw buddsoddwr yn methu â chydymffurfio â hysbysiad tynnu i lawr, efallai na fydd y cerbyd buddsoddi yn medru talu ei ymrwymïadau pan yn ddyledus
Risg hylifedd	O ystyried natur anhylifol y buddsoddiadau ecwiti preifat, mae buddsoddi mewn ecwiti preifat yn destun risg hylifedd asedau. Mae'r risg hylifedd o ganlyniad i'r tebygolrwydd y bydd colled o werth ased net cyfredol yn cael ei wireddu os byddai angen gwerthu ased yn y gronfa i'w gwerthu yn gyflym yn y farchnad eilaidd i gwrdd ag ymrwymïadau'r gronfa
Risg arian	Mae buddsoddiadau mewn cwmnïau neu fuddsoddiadau sy'n cael eu galw mewn arian cyfred ac eithrio arian cyfred perthnasol y gronfa yn gwneud y gronfa yn agored i'r risg o golledion os bydd arian cyfred tramor yn colli gwerth
Risg gwrthbartion	Gall y buddsoddiadau targed ddefnyddio offerynnau deiliadol er dibenion rhagfantoli arian cyfred, sy'n gwneud y gronfa yn agored i'r risg o wrthbarti yn diffygdlu.
Risg gweithredol	Mae risgiau gweithredol yn risgiau o golledion sy'n dod o ganlyniad i brosesau annigonol neu fethiannau mewnol, pobl a systemau, neu o ddigwyddiadau allanol a wneir gan Schroders Capital a bydd rheolwyr y gronfa yn buddsoddi ar y cyd



\$99bn

o asedau yn cael eu rheoli¹

400+

pobl broffesiynol yn y maes buddsoddiadau

\$20bn

o fuddsoddiadau y flwyddyn

25

o leoliadau ar chwe cyfandir

725+

o bobl broffesiynol wedi ymrwymo i asedau preifat

Ecwiti Preifat Schroders Capital

Ein gwahaniaethau



ecwiti preifat gyda galluedd datrysiadau integredig

- Buddsoddiadau uniongyrchol/cyd-fuddsoddiadau, buddsoddiadau eilaidd a chynradd
- Cyllideb gaeedig, cronfeydd rhannol hylifol a datrysiadau mandad
- Cynaliadwyedd ac Effaith integreiddio ar draws yr holl fuddsoddiadau



FFOCWS

ar segmentau ecwiti preifat gyda'r adenillion uchaf

- Ffocws ar dwf trawsnewidiol mewn cwmnïau sy'n elfennol gryf
- >50% o fuddsoddiadau blynyddol mewn buddsoddiadau uniongyrchol/cyd-fuddsoddiadau a rhai wedi'u harwain gan GP
- 76%¹ ymrwymiad cynradd mewn rheolwyr gyda mynediad cyfyngedig



TÎM

gydag arweinyddiaeth gadarn a dull lleol-am-leol yn fyd-eang

- daliadaeth >15 mlynedd o benderfynwyr allweddol ²
- 70+ gweithwyr proffesiynol buddsoddi a rheoli risg ar 3 chyfandir
- 'Un tîm' a thyfu o'r diwylliant

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn ganllaw ar gyfer perfformiad yn y dyfodol ac efallai na fydd yn cael ei ailadrodd.

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

¹Yn cynnwys yr holl ymrwymadau cynradd a wnaed gan Schroders Capital rhwng mis Ionawr 2020 a mis Rhagfyr 2023. ²Aelodau'r Pwyllgor Buddsoddi.

17%

IRR ar draws yr holl fuddsoddiadau¹

4%

y.f. perfformiad rhagorol dros MSCI ACWI²

\$2.5bn

o fuddsoddiadau y flwyddyn

270

buddsoddiadau uniongyrchol/cyd-fuddsoddiadau

3.0x

MOIC ar 82 o fuddsoddiadau uniongyrchol/cyd-fuddsoddiadau wedi'u gwireddu³

Perfformiad a ddangosir yn net o ffioedd, treuliau a ffioedd perfformiad y gronfa sylfaenol a gros ffioedd, treuliau a ffioedd perfformiad cronfa Schroders Capital, mewn € ac fel ar Ch4 2024. ¹Gan gynnwys holl fuddsoddiadau Ecwiti Preifat Schroders Capital o 2010–2023. ²Yn seiliedig ar IRR 2010–2023 o'i gymharu â MSCI ACWI Long Nickels PME. ³Mae'r lluosog a wireddwyd yn seiliedig ar 82 o wireddiadau a gwireddiadau rhannol fel ar Ch4 2024.

Adeiladu partneriaeth ymddiriedol hirdymor gyda PPC

Cronfeydd Cyfranogol

- Cronfa Bensiwn Clwyd
- Cronfa Bensiwn Gwynedd
- Cronfa Bensiwn Powys
- Cronfa Bensiwn Dinas a Sir Abertawe
- Cronfa Bensiwn Caerdydd a Bro Morgannwg



PPC BLWYDDYN I

PPC Blwyddyn I wedi'i ddyrannu'n llawn heb Echel J

Schroders Capital PPC Ecwiti Preifat Byd-eang I L.P.



Buddsoddiadau a
gwblhawyd



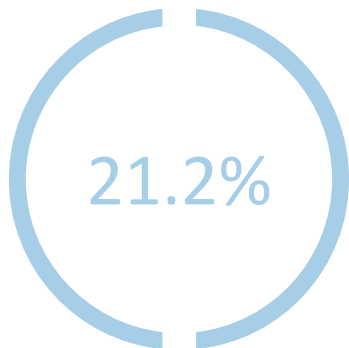
Ymrwymiad PPC



Wedi ymrwymo i
fuddsoddiadau
sylfaenol



Net TVPI¹



Net IRR²

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn ganllaw ar gyfer perfformiad yn y dyfodol ac efallai na fydd yn cael ei ailadrodd.

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Nifer y buddsoddiadau a gwblhawyd a'r symiau a glustnodwyd fel ar Ch1 2025. Mae'r perfformiad fel ar Ch4 2024 ac mae'n net o ffioedd sylfaenol, treuliau a llog a gariwyd ac mae'n net o ffioedd a threuliau Schroders Capital.

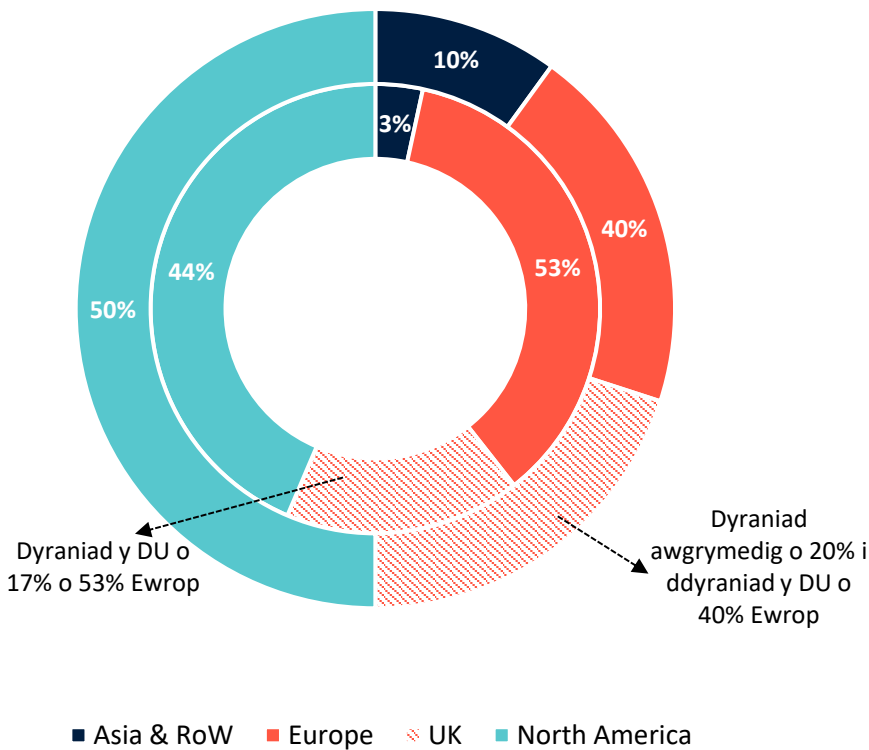
¹TVPI = cyfanswm gwerth i'w dalu mewn cyfalaf, yn mesur cyfanswm gwerth buddsoddiad (gwerth a wireddwyd a heb ei wireddu) i swm y cyfalaf a gyfrannwyd. Mae TVPI net yn net o'r holl dreuliau a ffioedd.

²IRR = Y gyfradd ddisgownt sydd gyfwerth â'r gwerth net presennol o fewnlif arian parod buddsoddiad â'i allbynnau arian parod. Mae IRR net yn net o'r holl ffioedd a threuliau.

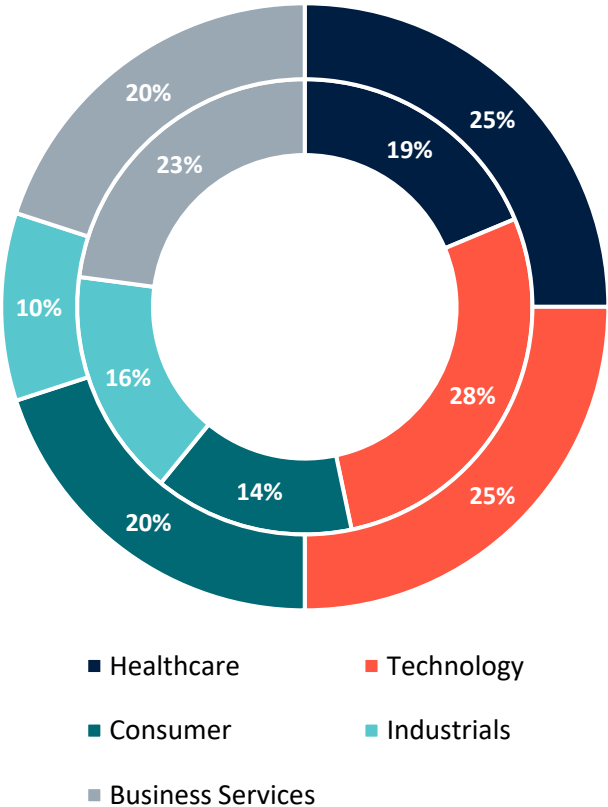
PPC Blwyddyn I

Cylch Allanol = Targedau PPC 2023¹ a Chylch Mewnol = gwir ar gyfer Blwyddyn I²

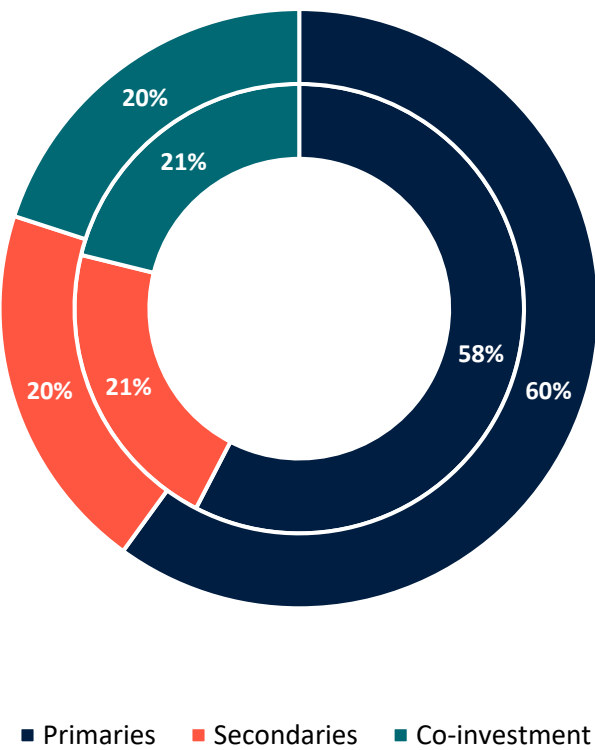
Cymysgedd daearyddol



Cymysgedd sectorau



Math o fuddsoddiad



Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.
¹Mae'r amlygiad targed yn seiliedig ar ddyraniad targed y gronfa ar ymrwymadau a gwedd blwyddyn 2023 PPC. ²Mae'r amlygiad yn seiliedig ar ddyraniad targed y gronfa fuddsoddi berthnasol ac ar ymrwymadau. Sectorau a daearyddiaeth a gynhwysir gan dargedau cronfa sylfaenol. Data a ddangosir fel ar Ch4 2024.
Mae'r dyraniadau buddsoddi yn ddangosol. Gall Schroders Capital addasu ei ddyraniad daearyddol, strategaeth, cam fel y mae'n ei ystyried yn briodol er mwyn cyflawni amcanion y gronfa. VY = Blwyddyn.

PPC Blwyddyn I: Crynodeb

- Mae PPC I bellach wedi'i ddyrannu'n llawn: cau 14 buddsoddiad ac ymrwymo £171m, o fewn 18 mis ar ôl ei lansio
- Mae'r portffolio wedi cyrraedd prisiad o 1.2x TVPI net yn y flwyddyn gyntaf, gan ddangos hanfodion prisio cadarn yn gynnar yn nhaith fuddsoddi PPC I
- Mae'r portffolio yn arallgyfeirio'n dda ar draws strategaethau, rhanbarthau, mathau o fuddsoddiadau a sectorau
- Mae'r sylfaen gychwynnol yn darparu man cychwyn cadarn ar gyfer datblygiad parhaus y portffolios

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn ganllaw ar gyfer perfformiad yn y dyfodol ac efallai na fydd yn cael ei ailadrodd.

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Mae TVPI net a ddangosir yn net o ffioedd a threuliau rheoli Schroders Capital ac yn net o ffioedd cronfa sylfaenol, treuliau a llog wedi'i gario.

Mae'r logos a ddangosir yn eiddo i'r endidau perthnasol.

greenbelt
CAPITAL PARTNERS



BOWMARK
CAPITAL

VITRUVIAN
PARTNERS



KNOX-LANE

NORD ANGLIA



TENZING

TRINITY HUNT
PARTNERS

KPS
CAPITAL PARTNERS, LP

Sprints

EMERAM

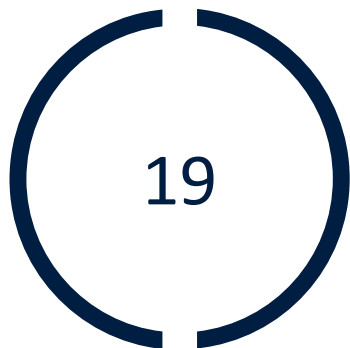


PPC BLWYDDYN II

PPC Blwyddyn II – bron yn gwbl ymrwymedig

Schroders Cyfalaf PPC Ecwiti Preifat Byd-eang II L.P. – cyfanswm yr ymrwymiad £170.5m

Schroders Cyfalaf PPC Ecwiti Preifat Byd-eang II L.P.



Buddsoddiadau a
gwblhawyd



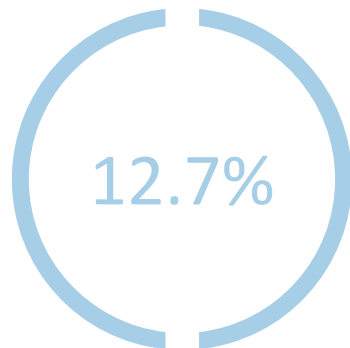
Ymrwymiad PPC



Wedi ymrwymo i
fuddsoddiadau
sylfaenol



Net TVPI¹



Net IRR²

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn ganllaw ar gyfer perfformiad yn y dyfodol ac efallai na fydd yn cael ei ailadrodd.

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Nifer y buddsoddiadau a gwblhawyd a'r symiau a glustnodwyd ym mis Ebrill 2025. Mae perfformiad fel ar Ch4 2024 ac yn net o ffioedd sylfaenol, treuliau a llog a gariwyd ac mae'n net o ffioedd a threuliau Schroders Capital.

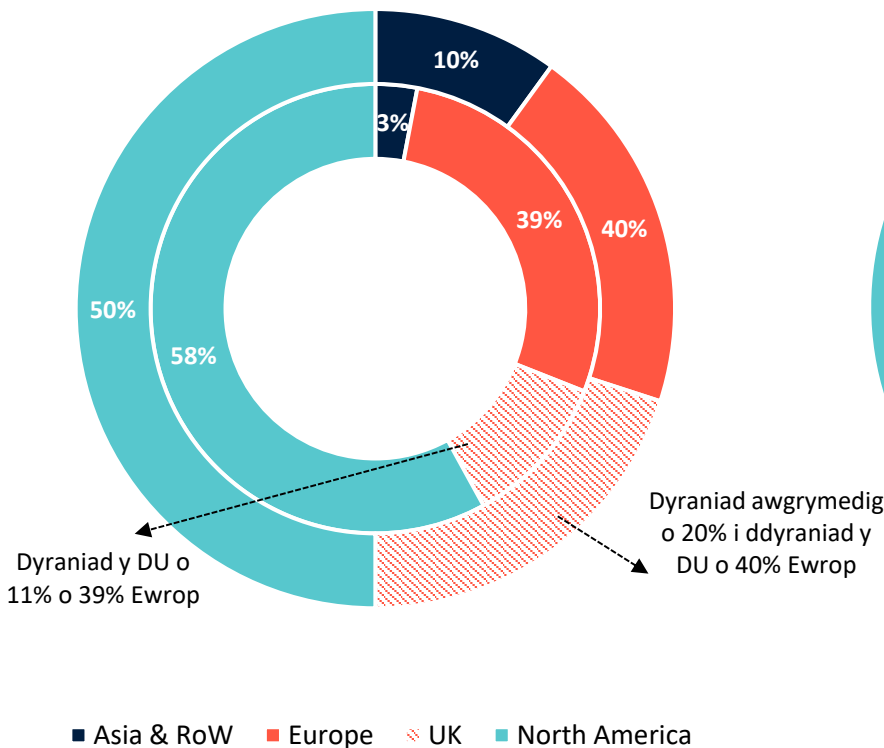
¹TVPI = cyfanswm gwerth i'w dalu mewn cyfalaf, yn mesur cyfanswm gwerth buddsoddiad (gwerth a wireddwyd a heb ei wireddu) i swm y cyfalaf a gyfrannwyd. Mae TVPI net yn net o'r holl dreuliau a ffioedd.

²IRR = Y gyfradd ddisgownt sydd gyfwerth â'r gwerth net presennol o fewnlif arian parod buddsoddiad â'i allbynnau arian parod. Mae IRR net yn net o'r holl ffioedd a threuliau.

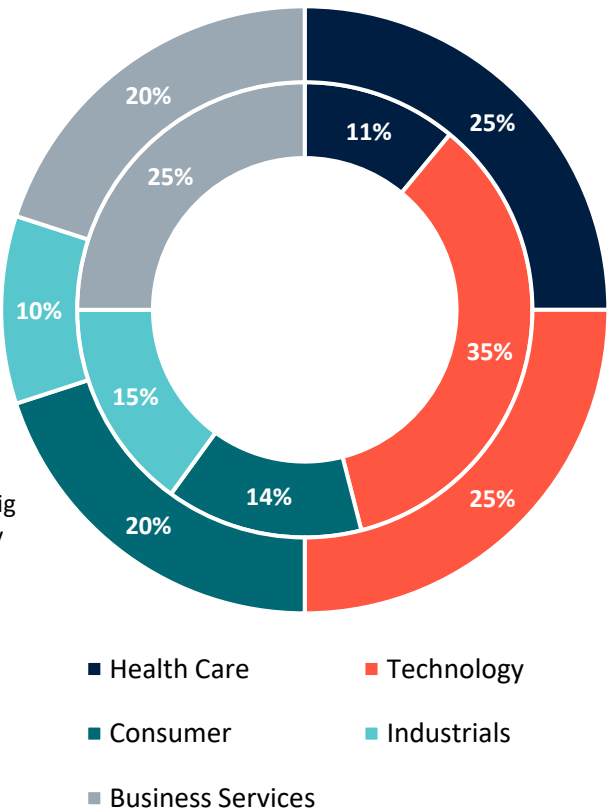
PPC Blwyddyn II

Cylch Allanol = Targedau PPC 2024¹ a Chylch Mewnol = gwir ar gyfer Blwyddyn II²

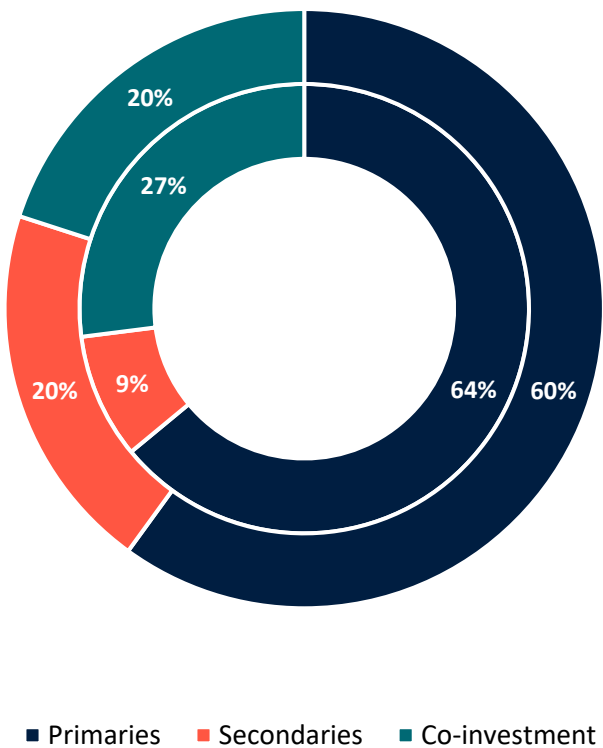
Cymysgedd daearyddol



Cymysgedd sectorau



Math o fuddsoddiad



Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

¹Mae'r amlygiad targed yn seiliedig ar ddyraniad targed y gronfa ar ymrwymiadau a gwedd blwyddyn 2024 PPC. ²Mae amlygiad yn seiliedig ar ymrwymiadau'r gronfa fuddsoddi berthnasol. Sectorau a daearyddiaeth a gynhwysir gan dargedau cronfa sylfaenol neu ymrwymiadau gwirioneddol. Data a ddangosir fel ar Ch4 2024.

Mae'r dyraniadau buddsoddi yn ddangosol. Gall Schroders Capital addasu ei ddyraniad daearyddol, strategaeth, cam fel y mae'n ei ystyried yn briodol er mwyn cyflawni amcanion y gronfa. VY = Blwyddyn.

PPC Blwyddyn II: Crynodeb

- Mae PPC II wedi cael dechrau cadarn yn ei flwyddyn gyntaf, gydag IC wedi'i gymeradwyo a'i gau bellach gan ddod i gyfanswm o £160m mewn 19 buddsoddiad
- O Ch4 2024, mae PPC II wedi cyrraedd prisiad o 1.1x TVPI net yn y 9 mis cyntaf
- Rydym wedi sicrhau mynediad i un o'r enwau mwyaf o ran Menter, ond mae wedi bod yn heriol
- Ar gyfer y £10m sy'n weddill sydd heb ei glustnodi, rydym yn disgwyl ei ddefnyddio yn yr isod:
 - Bargen Cymru (lle mae gennym gwmni gwyddorau bywyd ag argyhoeddiad uchel sydd wedi'i gymeradwyo gan IC)
 - Cronfa US VC â mynediad cyfyngedig iawn sydd wedi'i chymeradwyo gan IC
 - Cyfle eilaidd dan arweiniad GP aml-ased neu ased unigol yr UD neu'r UE

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn ganllaw ar gyfer perfformiad yn y dyfodol ac efallai na fydd yn cael ei ailadrodd.

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Mae TVPI net a ddangosir yn net o ffioedd a threuliau rheoli Schroders Capital ac yn net o ffioedd cronfa sylfaenol, treuliau a llog wedi'i gario.

Mae'r logos a ddangosir yn eiddo i'r endidau perthnasol.





PPC BLWYDDYN III

Dyraniadau Profforma Blwyddyn III

Portffolio wedi'i gynllunio ar gyfer Schroders Capital PPC Ecwiti Preifat Byd-eang III L.P.

Cronfa	Pwyslais	Math	Strategaeth	Daearyddiaeth	SFDR	Ymrwymiad	
						£m	%
Interlock II	Canolbwyntio ar ddarparwyr gwasanaeth allanol sy'n cael eu gyrru gan bobl	Cynradd	Bach/canolig	UDA	-	9.2	5.0%
DFW VIII	Pwyslais ar fodelau busnes sy'n cael eu gyrru gan gydymffurfiaeth	Cynradd	Bach/canolig	UDA	-	9.2	5.0%
Novacap VII	Arbenigwr technoleg gyda phrofiad perchennog/gweithredwr	Cynradd	Mawr	UDA	-	9.2	5.0%
Bain NA XIV	Canolbwyntio ar bryniannau mawr ledled Gogledd America	Cynradd	Mawr	UDA	Erthygl 8	9.2	5.0%
[Deiliad lle cynradd hwyr yr UDA]	Deiliad lle ar gyfer cynradd hwyr addas UDA	Cynradd	Bach/canolig	UDA	i'w gadarnhau	9.2	5.0%
Emeram III	Canolbwyntio ar y farchnad sy'n siarad Almaeneg	Cynradd	Bach/canolig	Ewrop	Erthygl 6	9.2	5.0%
Endless Fund VI	Busnesau yn y DU sy'n tanberfformio sydd angen ailstrwythuro ariannol/gweithredol	Cynradd	Bach/canolig	Ewrop	Erthygl 8	9.2	5.0%
Hg Genesis XI	Canolbwyntio ar fusnes meddalwedd a gwasanaethau canolig yn y farchnad	Cynradd	Bach/canolig	Ewrop	Erthygl 8	9.2	5.0%
[Deiliad lle Ewrop]	Deiliad lle ar gyfer cynradd hwyr addas Ewrop	Cynradd	Bach/canolig	Ewrop	i'w gadarnhau	9.2	5.0%
[Deiliad lle India / Tsiena]	Deiliad lle ar gyfer cynradd addas Indiaidd/Tsieineaidd	Cynradd	Mentro	Asia	i'w gadarnhau	9.2	5.0%
[Deiliad lle ar gyfer eilaidd]	Deiliad lle ar gyfer un addas a arweinir gan GP	Eilaidd	Estynedig	UDA	i'w gadarnhau	5.0	2.7%
Buddsoddiad uniongyrchol/cyd-fuddsoddiad Cymreig	Deiliad lle ar gyfer cytundeb Cymru	Cyd-fuddsoddiadau	Estynedig	Ewrop/DU	-	5.0	2.7%
SC Global Innovation	Prif gwmnïau menter blaenllaw	Integredig	Mentro	Byd-eang	-	9.3	5.0%
SC Global Direct	Cronfa gyd-fuddsoddi estynedig fyd-eang	Cyd-fuddsoddiadau	Bach/canolig	Byd-eang	Erthygl 8	13.0	7.0%
SC Europe Direct	Cronfa gyd-fuddsoddi estynedig Ewropeaidd	Cyd-fuddsoddiadau	Bach/canolig	Ewrop	Erthygl 8	10.0	5.4%
SC UK Innovation LTAF	Canolbwyntio ar dechnoleg a gwyddorau bywyd y DU	Integredig	Mentro	DU	-	18.5	10.0%
SC Secondaries	Byd-eang GP-dan arweiniad cronfa eilaidd â ffocws	Eilaidd	Bach/canolig	Byd-eang	Erthygl 8	32.0	17.3%
Cyfanswm						185.0	100.0%

Schroders Capital Cronfa

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn ganllaw ar gyfer perfformiad yn y dyfodol ac efallai na fydd yn cael ei ailadrodd.

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Ymrwymiad fel ar Ch4 2024. Ni all arallgyfeirio warantu canlyniadau perfformiad cadarnhaol nac amddiffyn rhag colli prifswm. Ni ellir sicrhau y bydd Schroders Capital yn cyflawni'r dyraniadau buddsoddi wedi'u targedu. Ni all fod unrhyw warant y bydd unrhyw amcan neu ganlyniad arfaethedig yn cael ei gyflawni.

PPC III: Crynodeb

- Rydym wedi nodi sawl cyfle posibl ar gyfer portffolio PPC III sy'n cynnwys arallgyfeirio eang ar draws strategaeth, sector a daearyddiaeth
- Yn unol â blynyddoedd blaenorol, rydym yn dymuno defnyddio ystod o GPs ag argyhoeddiad uchel
- Byddai gweithredu PPC III trwy gronfeydd Schroders Capital yn cynnwys:
 - Menter yn y DU i gael ei gweithredu drwy LIFTS i gael mynediad at bortffolio menter amrywiol yn y DU a chefnogi mentrau Mansion House
 - Menter fyd-eang i'w gweithredu trwy Schroders Capital Global Innovation XII i sicrhau mynediad at enwau menter blaenllaw ac adeiladu portffolio menter bydeang amrywiol
 - Cyd-fuddsoddiadau i'w gweithredu trwy Schroders Capital Global Direct IV a Schroders Capital Europe Direct IV i adeiladuportffolio cyd-fuddsoddi amrywiol
 - Eilaidd i'w gweithredu trwy Schroders Capital Continuation Opportunities III i adeiladu portffolio eilaidd amrywiol

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Ni all fod unrhyw warant y bydd unrhyw amcan neu ganlyniad arfaethedig yn cael ei gyflawni. Ni all arallgyfeirio sicrhau elw nac amddiffyn rhag colli prifswm. Mae'r logos a ddangosir yn eiddo i'r endidau perthnasol.





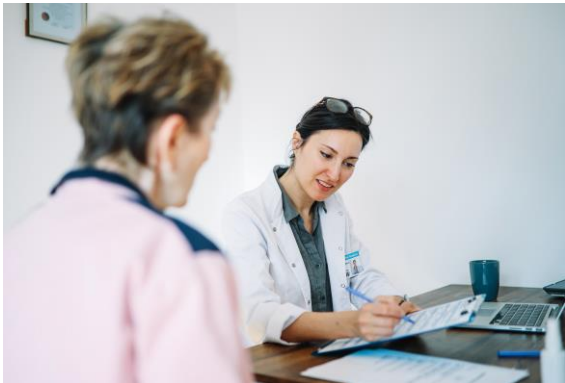
CYTUNDEB CYMREIG CYNTAF?

Cytundeb Cymreig cyntaf ?

Mae'r astudiaethau achos cyfle hyn yn adlewyrchu ein dull disgybledig o gyrchu, asesu a gweithredu ar fuddsoddiadau yng Nghymru

Cwmni biotechnoleg o Gymru yn barod i gychwyn treialon clinigol Cam 2

Maint	Cyfres A codi \$140m (gordanysgrifio)
Crynodeb	Cyfle i fuddsoddi mewn cwmni niwroseiciatrieg gyda phiblinell cam clinigol wedi'i dilysu gyda photensial gorau yn y dosbarth
Pam rydym yn ei hoffi	— Yn bodloni ein meini prawf buddsoddi biotechnoleg: Cam clinigol (Cam 2 yn barod), Moleciwl bach, potensial gorau yn y dosbarth, potensial gwerthu <i>multi-blockbuster</i> , wedi'i leoli yn y DU (Cymru)
Marchnad	— Mae MDD yn glefyd mynych a gwanychol — 32m wedi cael diagnosis yn yr UDA a'r UE — Cyfraddau ysbaid isel (30% gyda'r llinell gyntaf)
Dyraniad	— Cyfanswm Dyraniad Schroders Capital i'w ddatgelu pan ganiateir



Mae buddsoddiad wedi'i gymeradwyo gan IC ac mae bellach wedi symud i drafodaethau cyfreithiol gyda'r bwriad o weithredu ar fin digwydd

Ffynhonnell: Schroders Capital, 2025.

Gwybodaeth Bwysig (1/2)



Mae'r ddogfen hon yn cynnwys gwybodaeth gryo benodol ynglŷn â chynnig buddiannau partneriaeth gyfyngedig (y 'Buddiannau') cronfa/cronfeydd Schroders Capital a grybwyllir yma (y 'Gronfa') sy'n cael ei noddi a'i chynghori gan Schroders Capital Management (y Swistir) AG ('Schroders Capital'). Mae'r wybodaeth a nodir yma yn gymwys, yn ei chyfanrwydd, gan Femorandwm Lleoliad Preifat Cyfrinachol y Gronfa (y 'Memorandwm') a dogfennau cyfansoddiadol y Gronfa. Mae'r wybodaeth a gynhwysir yma wedi'i pharatoi ar sail gyfrinachol yn unig er budd unigolion ac endidau dethol, cymwys at ddibenion gwybodaeth a thrafod yn unig mewn cysylltiad â lleoliad preifat buddiannau partneriaeth gyfyngedig y Gronfa ac nid yw'n gyfystyr â chynnig i werthu neu ddeisyfiad am gynnig i brynu buddiant yn y Gronfa. Dim ond yn unol â'r Memorandwm y gwneir unrhyw gynnig neu ddeisyfiad o'r fath, sy'n disgrifio, ymhlith pethau eraill, risgiau penodol sy'n gysylltiedig â buddsoddiad yn y Gronfa ac sy'n gymwys yn ei gyfanrwydd i'r wybodaeth a nodir yma. Dylid darllen y Memorandwm, gan gynnwys unrhyw atodiad (a all gynnwys gwybodaeth fwy diweddar na'r wybodaeth a ddarperir yma) yn ofalus cyn gwneud unrhyw fuddsoddiad yn y Gronfa. Mae'r holl wybodaeth a gynhwysir yma yn berchnogol ac yn gyfrinachol. Gwaherddir unrhyw atgynhyrchu neu ddsbarthu'r ddogfen hon, yn gyfan gwbl neu'n rhannol neu ddatgelu ei chynnwys, heb ganiatâd ysgrifenedig Schroders Capital ymlaen llaw. Rhaid dychwelyd y ddogfen hon i Schroders Capital ar gais. Mae'r data ystadegol a datganiadau ffeithiol eraill a gynhwysir yma wedi'u cael o ddogfennau sydd ar gael i'r cyhoedd neu ffynonellau eraill a ystyrir gan Schroders Capital yn ddibynadwy, ond ni wneir unrhyw sylwadau ynghylch eu cywirdeb a'u cyflawnder. Mae rhai datganiadau yn mynegi barn Schroders Capital ar y dyddiad a nodwyd, a allai fod yn destun newid. Efallai y bydd gwybodaeth ychwanegol a/neu wybodaeth arall ar gael yn ddiweddarach. Efallai y bydd Schroders Capital yn dewis diweddarau'r wybodaeth ar ryw adeg yn y dyfodol, ond yn benodol yn gwadu unrhyw rwymedigaeth i wneud hynny, hyd yn oed os bydd amcangyfrifon neu ddisgwyliadau Schroders Capital yn newid. Nid yw'r deunydd wedi'i fwriadu i ddarparu, ac ni ddylid dibynnu arno ar gyfer, cyngor cyfrifyddol, cyfreithiol neu dreth, neu argymhellion buddsoddi. Credir bod y wybodaeth yma yn ddibynadwy, ond nid yw Schroders Capital (nac unrhyw un o'i gysylltiedigion) yn gwarantu ei bod yn gyflawn nac yn gywir. Ni ellir derbyn unrhyw gyfrifoldeb am gamgymeriadau ffaith neu farn. Dylai derbynwyr y ddogfen hon fod yn ymwybodol nad yw perfformiad cronfeydd Schroders Capital yn y gorffennol o reidrwdd yn arwydd o'r perfformiad yn y dyfodol y gellir ei ddisgwyl gan fuddsoddwyr ar gyfer y Gronfa. Yn unol â hynny, ni ellir sicrhau y bydd y Gronfa yn cyflawni canlyniadau tebyg neu y bydd y Gronfa yn gallu gweithredu ei strategaeth fuddsoddi neu gyflawni ei amcan buddsoddi. Er bod Schroders Capital a phartner cyffredinol y Gronfa yn bwriadu buddsoddi gyda rhai rheolwyr cronfa a grybwyllir yn y ddogfen hon, ni all fod unrhyw sicrwydd y bydd Schroders Capital neu'r partner cyffredinol yn derbyn dyraniadau gan y rheolwyr cronfa hyn yn eu cronfa fuddsoddi bresennol neu yn y dyfodol neu, os derbynnir dyraniad o'r fath, y bydd perfformiad y rheolwyr cronfeydd hyn yn bodloni neu'n rhagori ar ddisgwyliadau Schroders Capital.

Mae buddsoddiadau anhylifol megis ecwiti preifat yn cario risgiau marchnad a gweithredol arbennig a cholli cyfalaf a dylid eu hystyried gan fuddsoddwyr soffistigedig sy'n deall natur y prif risgiau hyn, a phrif risgiau eraill. Mae pob buddsoddiad, domestig a thramor, yn cynnwys risgiau gan gynnwys y risg o golli prifswm posibl. Gall gwerth marchnad ecwiti ostwng o ganlyniad i nifer o ffactorau, gan gynnwys amodau economaidd a marchnad anffafriol, rhagolygon stociau yn y portffolio, cyfraddau llog newidiol, ac amodau cystadleuol niweidiol real neu ganfyddedig. Mae'r risgiau hyn yn tueddu i fod yn fwy gyda Chynigion Cyhoeddus Cychwynnol (IPOs), mae buddsoddi dramor yn cynnwys risgiau arbennig gan gynnwys ymhlith eraill, risgiau sy'n gysylltiedig ag ansefydlogrwydd gwleidyddol neu economaidd, risg arian tramor (fel cyfnewid, prisio ac amrywiad), cyfyngiadau mynediad neu ymadael â'r farchnad, anhlyffedd a threthiant. Mae'r risgiau hyn yn bodoli i raddau mwy mewn marchnadoedd sy'n dod i'r amlwg nag mewn marchnadoedd datblygedig. Mae buddsoddiadau mewn cwmnïau cyfalafu bach yn gyffredinol yn cario mwy o risg nag sy'n gysylltiedig â chwmnïau cyfalafu mwy, a all gynnwys, er enghraifft, llai o wybodaeth gyhoeddus, adnoddau ariannol a llinellau cynnyrch mwy cyfyngedig, mwy o anwadalarwydd, risg uwch o fethiant na chwmnïau mwy a llai o hylifedd. Ni all unrhyw strategaeth fuddsoddi neu dechneg rheoli risg warantu enillion yn y dyfodol neu ddileu risg mewn unrhyw amgylchedd marchnad.

Datganiadau sy'n Edrych i'r Dyfodol

Mewn rhai datganiadau a gynhwysir yma, gan gynnwys heb gyfyngiad, mae'r geiriau 'credu', 'rhagweld', 'bwriadu', 'disgwyl', 'efallai', 'cynlluniau', 'prosiectau', 'bydd', 'byddai' a geiriau o bwys tebyg, gyfystyr â 'Datganiadau sy'n Edrych i'r Dyfodol'. Mae Datganiadau o'r fath sy'n Edrych i'r Dyfodol yn cynnwys risgiau hysbys ac anhysbys, ansicrwydd a ffactorau eraill a allai achosi i ganlyniadau, perfformiad neu gyflawniadau gwirioneddol y Gronfa fod yn sylweddol wahanol i unrhyw ganlyniadau, perfformiad neu gyflawniadau yn y dyfodol a fynegir neu a ymhygir gan Ddatganiadau o'r fath sy'n Edrych i'r Dyfodol. Mae unrhyw ddadansoddiad o fuddsoddiadau posibl o reidrwdd yn seiliedig ar berfformiad yn y gorffennol nad yw o reidrwdd yn arwydd o ganlyniadau yn y dyfodol. Ni all Schroders Capital a'r Gronfa warantu y byddant mewn gwirionedd yn cyflawni'r cynlluniau, y bwriadau neu'r disgwyliadau a fynegir neu a awgrymir mewn Datganiadau o'r fath sy'n Edrych i'r Dyfodol. Ni ddylai buddsoddwyr ddibynnu ar Ddatganiadau sy'n Edrych i'r Dyfodol fel rhai sy'n cynrychioli barn Schroders Capital neu'r Gronfa ar unrhyw ddyddiad ar ôl y dyddiad a nodir ar y dudalen flaen yma. Er y gallwn ddewis diweddarau datganiadau sy'n edrych i'r dyfodol ar ryw adeg yn y dyfodol, rydym yn gwadu'n benodol unrhyw rwymedigaeth i wneud hynny, hyd yn oed os yw ein hamcangyfrifon neu ddisgwyliadau yn newid.

Terfynau Rhagolygon, Llif Arian ac Amcangyfrifon Prisio

Mae gwybodaeth benodol a gynhwysir yma yn dangos y prisiad a'r prisiadau disgwyliedig yn y dyfodol yn ogystal â chanlyniadau amcangyfrifedig y Gronfa a ragwelir yn y dyfodol. Nid yw'r amcan ffigyrau ar gyfer tynnu i lawr, dosbarthiadau a phrisiadau yn ragfynegiad nac amcanestyniad, ond maent yn cynrychioli amcangyfrif ewyllys da o'r amseriad a'r symiau prisio posibl.

Mae'r amcangyfrifon hyn yn seiliedig ar, ymhlith pethau eraill, (i) telerau cytundebau sylfaenol y Gronfa, gan gynnwys darpariaethau sy'n ymwneud â threuliau'r Gronfa, llog a ffioedd rheoli, (ii) lle bo hynny ar gael, rhagamcanion ac amcangyfrifon eraill a ddarperir gan gronfeydd sylfaenol mewn cysylltiad â diwydrwydd dyladwy buddsoddiad Schroders Capital sy'n ymwneud â data enillion disgwyliedig a neu darged (megis lluosrifau enillion ac IRRs), (iii) Dadansoddiad Schroders Capital o gwmnïau portffolio cronfeydd sylfaenol, (iv) rhyngweithio Schroders Capital â rheolwyr cronfeydd sylfaenol, (v) canlyniadau hanesyddol rheolwyr cronfeydd y mae Schroders Capital wedi buddsoddi gyda nhw o'r blaen a (vi) elfennau cymharol a data ystadegol sydd ar gael i'r cyhoedd yn ogystal â ffynonellau eraill yr ystyrir gan Schroders Capital yn ddibynadwy ac mewn ewyllys da. Ni all Schroders Capital warantu, cynrychioli na gwarantu cywirdeb, cyflawnrwydd a chywirdeb y wybodaeth hon ac nid yw'n derbyn unrhyw atebolrwydd mewn perthynas â gwybodaeth o'r fath. Mae pob derbynnydd yn cydnabod bod mynediad Schroders Capital at wybodaeth ariannol neu wybodaeth fusnes arall am gwmnïau portffolio cronfeydd sylfaenol wedi'i gyfyngu gan amrywiol ffactorau, gan gynnwys cyflawnrwydd adrodd gan reolwyr cronfeydd sylfaenol a chyfyngiadau cyfrinachedd perthnasol, sy'n ffactor lliniarol sylweddol mewn perthynas â chywirdeb gwybodaeth o'r fath. Mae'r wybodaeth yn mynegi barn Schroders Capital ar y dyddiad a nodwyd, sy'n destun newid. Efallai y bydd gwybodaeth ychwanegol a/neu wybodaeth arall ar gael yn ddiweddarach. Efallai y bydd Schroders Capital yn dewis diweddarau'r wybodaeth ar ryw adeg yn y dyfodol, ond yn benodol yn gwadu unrhyw rwymedigaeth i wneud hynny, hyd yn oed os bydd amcangyfrifon neu ddisgwyliadau Schroders Capital yn newid. Mae'r ddogfen yn cynnwys ansicrwydd sylweddol am y datblygiadau yn y dyfodol, sy'n gynhenid i amodau presennol y farchnad.

Datgeliad UNPRI

Mae Schroders a Schroders Capital yn aelodau llofnodol rheoli buddsoddiadau'r PRI, yr hawliau aelodaeth y maent yn talu ffi amdanynt. Bydd sgoriau llofnodol ar gyfer pob dangosydd yn cael eu gweld yn erbyn pob llofnodwr arall yr oedd y dangosydd hwnnw'n berthnasol iddynt, waeth beth fo'u math, eu maint neu eu lleoliad. Lefel modiwl: Bydd sgoriau llofnodwyr ar gyfer pob modiwl yn cael eu harddangos mewn chwe Band perfformiad eang (A+ i E) ar lefel absoliwt yn ogystal â chymharu â chymheiriad o fath, maint neu leoliad tebyg. Bydd cyfanswm sgôr modiwl cyfanredol pob llofnodwr yn cael ei gymharu â grwpiau cymheiriad perthnasol mewn cyfres o siartiau dosbarthu. Mae'r ddogfen PRI yn seiliedig ar wybodaeth a adroddir yn uniongyrchol gan llofnodwyr. Ar ben hynny, nid yw'r wybodaeth sylfaenol wedi'i harchwilio gan y PRI nac unrhyw barti arall sy'n gweithredu ar ei ran. Er bod pob ymdrech wedi'i wneud i gynhyrchu cynrychiolaeth deg o berfformiad, ni wneir unrhyw sylwadau na gwarantau ynghylch cywirdeb y wybodaeth a gyflwynir, ac ni ellir derbyn unrhyw gyfrifoldeb nac atebolrwydd am ddifrod a achosir drwy ddefnyddio neu ddibynnu ar y wybodaeth a gynhwysir yn yr adroddiad hwn. I gael rhagor o wybodaeth am y fethodoleg, ewch i www.unpri.org.

Gwybodaeth Bwysig (2/2)



Datgeliadau Perfformiad

IRR Net - Mae'r cyfraddau enillion mewnol blynyddol net a ddangosir yn cael eu cyfrifo yn seiliedig ar gyfradd enillion gyfansawdd effeithiol sy'n agregu llif arian dyddiol Partner Cyfyngedig a gwerthoedd cyfalaf chwarterol, a gyflwynir fel net o'r holl ffioedd rheoli a pherfformiad a threuliau cronfa eraill. Mae IRRs y gronfa yn cael eu cyfrifo o'r alwad gyfalaf gyntaf yn y gronfa honno hyd at y dyddiad a ddangosir.

IRR Gros - Yn cynrychioli'r cyfraddau enillion mewnol blynyddol a gyfrifwyd gan ddefnyddio llif arian dyddiol o'r cronfeydd a reolir gan Schroders Capital i ac o'r gwahanol bartneriaethau y buddsoddodd cronfeydd Schroders Capital ynddynt yn ystod y cyfnod a bennwyd, ar ôl ffioedd, treuliau, a llog cario buddsoddiadau partneriaeth sylfaenol, ond cyn y ffioedd, treuliau, a llog cario a godwyd ar gronfeydd Schroders Capital.

Cyfanswm Gwerth Net/Talu i mewn (TVPI Net) - Yn cynrychioli dosbarthiadau ynghyd â gwerth cyfalaf, wedi'i rannu â chyfalaf a dalwyd i mewn. Mae Net TVPI yn net o'r holl ffioedd a threuliau.

Cyfanswm Gwerth Gros/Talu i mewn (TVPI Gros) - Yn cynrychioli dosbarthiadau ynghyd â gwerth cyfalaf, wedi'i rannu â chyfalaf a dalwyd i mewn. Mae TVPI gros yn net o ffioedd a threuliau partneriaeth, ond cyn ffioedd a threuliau Schroders Capital.

Fel enghraifft o'r effaith ar berfformiad y ffioedd hyn sy'n cyfuno dros amser, gweler y siart isod. Byddai gwerth cyfrif \$5,000,000 yn cael ei ostwng gan y symiau canlynol oherwydd effaith gyfansawdd y ffioedd rheoli. Mae hyn wedi'i gyfrifo gan dybio enillion cyson tybiedig o 10% y flwyddyn a ffi rheoli damcaniaethol o 0.75% y flwyddyn, sydd wedi'i gymhwyso ar gyfartaledd syml o agor a chau gwerthoedd cronfa blynyddol. Mae'r enillion tybiedig o 10% yn ddamcaniaethol ac ni ddylid eu hystyried yn gynrychiolaeth o enillion yn y gorffennol neu'r dyfodol. Bydd effaith wirioneddol ffioedd ar werth cyfrif dros amser yn amrywio gydag enillion yn y dyfodol, na ellir eu rhagweld a gall fod yn fwy neu'n llai na'r swm a dybiwyd yn y darlun hwn. Gall ffioedd gwirioneddol fod yn wahanol i'r gyfradd dybiedig a gyflwynir uchod. Edrychwch ar Lyfryn Cynghori'r Cwmni (ADV Rhan 2) i gael disgrifiad o'r ffioedd.

	Gwerth gros	Gwerth net	Effaith gyfansawdd
1 Flwyddyn	\$5,500,000	\$5,460,625	\$39,375
3 Blynedd	\$6,655,000	\$6,513,090	141,910
5 mlynedd	\$8,052,550	\$7,768,403	\$284,147
10 mlynedd	\$12,968,712	\$12,069,617	\$899,095

Nodiadau deunydd i fuddsoddwyr sydd wedi'u lleoli yn y Swistir

Mae Schroders Capital Private Equity Asia III L.P., Schroders Capital Private Equity Asia IV L.P., Schroders Capital Private Equity Europe V L.P., Schroders Capital Private Equity Europe VI L.P., Schroders Capital Private Equity Europe Direct L.P., Schroders Capital Private Equity US III L.P., Schroders Capital Private Equity US IV L.P., Schroders Capital Private Equity Secondaries II L.P., Schroders Capital Private Equity Secondaries III L.P., Schroders Capital Private Equity Global L.P., Schroders Capital Private Equity Global Innovation VII L.P., Schroders Capital Private Equity Global Innovation VIII L.P. yn bartneriaethau cyfyngedig sydd wedi'u ffurfio, eu sefydlu a'u cofrestru'n briodol yn yr Alban. Mae Schroders Capital Private Equity Global II S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Innovation IX S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe Direct II S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe VII S.C.S., Schroders Capital Private Equity US V S.C.S., Schroders Capital Private Equity Asia V S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Innovation X S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Direct III USD S.C.S., Schroders Capital Private Equity Healthcare I S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global III EUR S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global III USD S.C.S., Schroders Capital Private Equity Secondaries IV EUR S.C.S., Schroders Capital Private Equity Secondaries IV USD S.C.S., Schroders Capital Private Equity China III S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe Direct III S.C.S., Schroders Capital Private Equity Asia VI S.C.S., Schroders Capital Private Equity China IV S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe Global Innovation XI S.C.S. yn bartneriaethau cyfyngedig cyffredin (sociétés en commandite simple) sydd wedi'u ffurfio, eu sefydlu a'u cofrestru'n briodol yn Lwcsembwrg (ynghyd â chronfeydd yr Alban, y 'Cronfeydd'). Mae pob cronfa yn cydymffurfio â chyfraith y Swistir i'w dosbarthu i fuddsoddwyr cymwys yn y Swistir neu o'r Swistir. Cynrychiolydd y Swistir yw Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genefa. Asiant talu'r Swistir yw Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genefa. Gall buddsoddwyr cymwys a ddewiswyd yn unig yn y Swistir fel y'i diffinnir gan Femorandwm pob Cronfa gael dogfennau'r Gronfa o'r fath yn rhad ac am ddim gan gynrychiolydd y Swistir, megis y Memorandwm, ei ychwanegiadau, y Cytundeb Partneriaeth Cyfyngedig a'r datganiadau ariannol. Dim ond i fuddsoddwyr cymwys dethol yn y Swistir y gellir cyhoeddi, cylchredeg neu ddosbarthu'r ddogfen hon fel y'i diffinnir gan y Memorandwm. Ni ddylai derbynwyr y ddogfen ei throsglwyddo i unrhyw un.

Nodiadau materol i fuddsoddwyr sydd wedi'u lleoli yn y Deyrnas Unedig

Cyhoeddwyd yn y DU gan Schroder Investment Management Limited, 1 London Wall Place, Llundain EC2Y 5AU. Rhif Cofrestru 1893220 Lloegr. Wedi'i awdurdodi a'i reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol.

Nodiadau materol i fuddsoddwyr sydd wedi'u lleoli yn yr Undeb Ewropeaidd

Schroder Investment Management (Europe) S.A. yw AIFM Schroders Capital Private Equity Europe VII S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Innovation IX S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe Direct II S.C.S., Schroders Capital Private Equity US V S.C.S., Schroders Capital Private Equity Asia V S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Innovation X S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global Direct III USD S.C.S., Schroders Capital Private Equity Healthcare I S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global III EUR S.C.S., Schroders Capital Private Equity Global III USD S.C.S., Schroders Capital Private Equity Secondaries IV EUR S.C.S., Schroders Capital Private Equity Secondaries IV USD S.C.S., Schroders Capital Private Equity Europe Direct III S.C.S., Schroders Capital Private Equity Asia VI S.C.S., Schroders Capital Private Equity China IV S.C.S. a Schroders Capital Private Equity Global Innovation XI S.C.S. Mae wedi dirprwyo rheoli buddsoddiad i Schroders Capital Management (y Swistir) AG ond mae'n parhau i fod yn gyfrifol (ymhlith eraill) am reoli risg. Yn ogystal â hyn, Schroders Capital Management (Swistir) AG yw dosbarthwr byd-eang penodedig y cronfeydd hyn.

Nodiadau deunydd i fuddsoddwyr sydd wedi'u lleoli yn Unol Daleithiau America a Chanada

Mae'r deunydd hwn wedi'i fwradiu i'w ddefnyddio gyda buddsoddwyr cymwys a/neu soffistigedig sy'n deall yr anhylifydd, y farchnad, a'r risgiau digwyddiadau sy'n gysylltiedig ag ecwiti preifat yn gyffredinol. Nid yw'r deunydd hwn yn addas ar gyfer cynulleidfa fanwerthu ac ni ddylid ei ailddosbarthu o dan unrhyw amgylchiadau. Bwriad y ddogfen hon yw bod at ddibenion gwybodaeth yn unig ac nid yw wedi'i fwradiu fel deunydd hyrwyddo mewn unrhyw ffordd. Mae Schroders Capital Management (US) Inc. ('Schroders Capital US') wedi'i gofrestru fel ymgynghorydd buddsoddi gyda Chomisiwn Gwarantau a Chyfnewid yr UDA. Mae'n darparu cynhyrchion a gwasanaethau rheoli asedau i gleientiaid yn yr Unol Daleithiau. Mae Schroder Fund Advisors LLC ('SFA') yn marchnata cerbydau buddsoddi penodol y mae Schroders Capital US yn ymgynghorydd buddsoddi ar eu cyfer. Mae SFA yn gysylltiedig â Schroders Capital US ac mae wedi'i gofrestru fel brocer-deliwr â diben gyfyngedig gydag Awdurdod Rheoleiddio'r Diwydiant Ariannol ac fel Deliw'r Marchnad Eithriedig gyda'r awdurdodau rheoleiddio gwarantau yn Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Newfoundland, Nova Scotia, Ontario, Quebec, Saskatchewan, Newfoundland a Labrador. Nid yw'r ddogfen hon yn honni darparu cyngor buddsoddi ac mae'r wybodaeth a gynhwysir yn y deunydd hwn at ddibenion gwybodaeth ac nid i gymryd rhan mewn gweithgaredd masnachu. Nid yw'n honni disgrifio busnes na materion unrhyw gyhoeddwr ac nid yw'n cael ei ddarparu i'w ddosbarthu na'i adolygu gan unrhyw ddarpar brynwr er mwyn cynorthwyo'r darpar brynwr i wneud penderfyniad buddsoddi mewn perthynas â gwarantau sy'n cael eu gwerthu mewn dosbarthiad. Mae Schroders Capital US a SFA yn is-gwmnïau anuniongyrchol, sy'n eiddo llwyr i Schroders plc, cwmni cyhoeddus yn y DU gyda chyfranddaliadau wedi'u rhestru ar Gyfnewidfa Stoc Llundain.

Ymwadiad trydydd parti



Mynegai MSCI

Ffynhonnell: MSCI. Dim ond ar gyfer eich defnydd mewnol y dylai'r wybodaeth MSCI gael ei defnyddio, ni ddylid ei hatgynhyrchu na'i hailddosbarthu mewn unrhyw fodd ac ni ddylid ei defnyddio fel sail, neu elfen o, unrhyw declyn neu gynnyrch neu fynegai ariannol. Nid yw unrhyw wybodaeth MSCI wedi'i fwriadu i fod yn gyngor buddsoddi nac argymhelliad i wneud (neu ymatal rhag gwneud) unrhyw fath o benderfyniad buddsoddi ac ni ellir dibynnu arno fel y cyfryw. Ni ddylid cymryd data a dadansoddiad hanesyddol fel arwydd na gwarant o unrhyw ddadansoddiad, rhagolwg neu ragfynegiad perfformiad yn y dyfodol. Darperir y wybodaeth MSCI ar sail 'fel y mae' ac mae defnyddiwr y wybodaeth hon yn cymryd y risg gyfan o unrhyw ddefnydd a wneir o'r wybodaeth hon. Mae MSCI, pob un o'i gysylltiedigion a phob person arall sy'n ymwneud â chasglu, cyfrifiadura neu greu unrhyw wybodaeth MSCI neu sy'n gysylltiedig â nhw (gyda'i gilydd, y 'Partion MSCI') yn gwadu pob gwarant yn benodol (gan gynnwys, heb gyfyngiad, unrhyw warantau gwreiddioldeb, cywirdeb, cyflawnrwydd, prydlondeb, dim troseddu, masnachiaeth ac addasrwydd at ddiben penodol) mewn perthynas â'r wybodaeth hon. Heb gyfyngu ar unrhyw un o'r blaenorol, ni fydd gan unrhyw Barti MSCI unrhyw atebolrwydd am unrhyw ddifrod uniongyrchol, anuniongyrchol, arbennig, damweiniol, cosbol, canlyniadol (gan gynnwys, heb gyfyngiad, elw coll) neu unrhyw iawndal arall. (www.msci.com)