

10 Απριλίου 2024

Αγαπητέ μέτοχε,

Schroder International Selection Fund (η «Εταιρεία») – US Smaller Companies Impact (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Με την παρούσα επιστολή σας ενημερώνουμε ότι ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου, η πολιτική, τα κριτήρια βιωσιμότητας και η προσυμβατική γνωστοποίηση του άρθρου 9 στο Παράρτημα IV του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας σύμφωνα με τον κανονισμό SFDR και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288 της Επιτροπής έχουν επικαιροποιηθεί και ενισχυθεί ώστε να αποτυπώνουν καλύτερα τη διαδικασία επενδύσεων βάσει αντίκτυπου. Επιπλέον, καταργήθηκε ο συγκριτικός δείκτης αναφοράς, ο δείκτης S&P Smaller Cap 600 (Net TR) Lagged.

Ιστορικό και αιτιολόγηση

Επικαιροποιήσεις του επενδυτικού στόχου, της πολιτικής και των κριτηρίων βιωσιμότητας

Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ταξινομηθεί ως αμοιβαίο κεφάλαιο του άρθρου 9 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR») και επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις, οι οποίες είναι επενδύσεις που αναμένεται να συμβάλουν στην προώθηση ενός περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου που συνδέεται με έναν ή περισσότερους από τους ΣΒΑ του ΟΗΕ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να διατηρεί επενδύσεις που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ουδέτερες με βάση τα κριτήρια βιωσιμότητας, όπως επενδύσεις σε μετρητά και χρηματαγορές και παράγωγα που χρησιμοποιούνται με στόχο τη μείωση κινδύνου (αντιστάθμιση κινδύνων) ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί μέρος των στρατηγικών που βασίζονται στον αντίκτυπο της Schroders. Ως εκ τούτου, εφαρμόζει εξαιρετικά επιλεκτικά επενδυτικά κριτήρια και αναφορές για να αποτυπώνουν ότι αυτή η διαδικασία επενδύσεων βάσει αντίκτυπου έχει προστεθεί στον επενδυτικό στόχο, την επενδυτική πολιτική, τα κριτήρια βιωσιμότητας και την προσυμβατική γνωστοποίηση.

Κατάργηση συγκριτικού δείκτη αναφοράς

Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναταξινομήθηκε από το άρθρο 8 του SFDR στο άρθρο 9 του SFDR στις 16 Αυγούστου 2022. Ο δείκτης S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged ήταν συγκριτικός δείκτης αναφοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου πριν από αυτή την αναταξινόμηση, καθώς αυτός ο δείκτης αναφοράς ενδεικνυόταν για τη χρήση του συστήματος βαθμολόγησης της βιωσιμότητας για τη διαπίστευση βάσει του άρθρου 8. Ωστόσο, μετά την αναταξινόμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου στο άρθρο 9, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν εφαρμόζει πλέον μέθοδο βαθμολόγησης της βιωσιμότητας και ο δείκτης S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged δεν έχει πλέον σημασία ως συγκριτικός δείκτης αναφοράς.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αλλαγές που πραγματοποιούνται παρατίθενται στο Παράρτημα 1 της παρούσας επιστολής.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στο επενδυτικό στίλ, την επενδυτική φιλοσοφία, την επενδυτική στρατηγική, καθώς και τη λειτουργία ή/και τον τρόπο διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου μετά τις παρούσες αλλαγές.

Όλα τα άλλα βασικά χαρακτηριστικά του αμοιβαίου κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του σχετικού δείκτη κινδύνου και των αμοιβών, θα παραμείνουν αμετάβλητα.

Θα βρείτε το ενημερωμένο έγγραφο βασικών πληροφοριών (το KID) του αμοιβαίου κεφαλαίου για τη σχετική κατηγορία μετοχών και το ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας στη διεύθυνση www.schroders.com.

Για τυχόν απορίες ή περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα προϊόντα της Schroders, επισκεφτείτε τον ιστότοπο www.schroders.com ή επικοινωνήστε με το τοπικό γραφείο της Schroders, τον συνήθη επαγγελματία σύμβουλό σας ή τη Schroder Investment Management (Europe) S.A. στο (+352) 341 342 202.

Με εκτίμηση,

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Παράρτημα 1

Η νέα διατύπωση εμφανίζεται με έντονους χαρακτήρες, ενώ η διαγραφή της διατύπωσης εμφανίζεται με τη διακριτή γραφή.

Τρέχων επενδυτικός στόχος	Νέος επενδυτικός στόχος
<p>Στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να παρέχει αύξηση κεφαλαίου άνω του δείκτη Russell 2000 Lagged (Net TR) μετά την αφαίρεση των αμοιβών σε διάστημα τριών έως πέντε ετών επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών μικρού μεγέθους των ΗΠΑ, οι οποίες συμβάλλουν στην προώθηση των ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών και οι οποίες, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποτελούν αιεφόρες επενδύσεις.</p>	<p>Στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να παρέχει αύξηση κεφαλαίου άνω του δείκτη Russell 2000 Lagged (Net TR) μετά την αφαίρεση των αμοιβών σε διάστημα τριών έως πέντε ετών, επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών μικρού μεγέθους των ΗΠΑ, οι οποίες βοηθούν στην προώθηση των ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών των οποίων οι δραστηριότητες, κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων, δημιουργούν θετικό κοινωνικό ή περιβαλλοντικό αντίκτυπο και οι οποίες, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποτελούν αιεφόρες επενδύσεις.</p>
Τρέχουσα επενδυτική πολιτική	Νέα επενδυτική πολιτική
<p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση και επενδύει το ενεργητικό του σε (i) αιεφόρες επενδύσεις, οι οποίες είναι επενδύσεις που ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναμένει να συμβάλουν στην προώθηση ενός περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου που συνδέεται με έναν ή περισσότερους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών και να παρέχουν αποδόσεις στους μετόχους σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα (για αναλυτικότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα «Χαρακτηριστικά αμοιβαίου κεφαλαίου») και (ii) επενδύσεις που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι είναι ουδέτερες με βάση τα κριτήρια βιωσιμότητας.</p> <p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επιλέξει εταιρείες από ένα φάσμα επιλέξιμων εταιρειών που θεωρείται ότι πληρούν τα κριτήρια επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων. Τα κριτήρια επιπτώσεων περιλαμβάνουν αξιολόγηση της συμβολής της εταιρείας στους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών. Αυτό σημαίνει ότι στο βαθμό που οι εταιρείες παρέχουν άμεσο ή έμμεσο θετικό αντίκτυπο στην κοινωνία, προκειμένου να προωθήσουν τους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών μαζί με τον αντίκτυπο που θα μπορούσαν να έχουν τα εν λόγω μέτρα στην αξία μιας εταιρείας, λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση των εταιρειών.</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επενδύει άμεσα σε ορισμένες δραστηριότητες, κλάδους ή ομάδες εκδοτών πάνω από τα όρια που παρατίθενται στην ενότητα «Γνωστοποιήσεις αιεφορίας», στη διαδικτυακή τοποθεσία του αμοιβαίου κεφαλαίου https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε εταιρείες που δεν προκαλούν σημαντική περιβαλλοντική και κοινωνική ζημία και έχουν πρακτικές χρηστές διακυβέρνησης, όπως καθορίζεται από τα κριτήρια αξιολόγησης του Διαχειριστή Επενδύσεων (για αναλυτικότερες</p>	<p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση και επενδύει το ενεργητικό του σε (i) αιεφόρες επενδύσεις, οι οποίες είναι επενδύσεις που ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναμένει να συμβάλουν στην προώθηση ενός περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου που συνδέεται με έναν ή περισσότερους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών και να παρέχουν αποδόσεις στους μετόχους σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα (για αναλυτικότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα «Χαρακτηριστικά αμοιβαίου κεφαλαίου»), και (ii) επενδύσεις που κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων είναι ουδέτερες σύμφωνα με τα κριτήρια βιωσιμότητας, όπως επενδύσεις σε μετρητά και χρηματαγορές και παράγωγα που χρησιμοποιούνται με στόχο τη μείωση κινδύνου (αντιστάθμιση κινδύνων) ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p> <p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επιλέξει εταιρείες από ένα φάσμα επιλέξιμων εταιρειών που θεωρείται ότι πληρούν τα κριτήρια επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων. Τα κριτήρια επιπτώσεων περιλαμβάνουν την αξιολόγηση της συμβολής της εταιρείας στους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών, παράλληλα με την αξιολόγηση του αντίκτυπου της εταιρείας από τον Διαχειριστή Επενδύσεων μέσω του αποκλειστικού πλαισίου και των εργαλείων διαχείρισης αντίκτυπου επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένου ενός πίνακα βαθμολογίας επιπτώσεων). Αυτό σημαίνει ότι ο βαθμός στον οποίο οι εταιρείες έχουν άμεσο ή έμμεσο θετικό αντίκτυπο στην κοινωνία, προκειμένου να προωθήσουν τους ΣΒΑ του ΟΗΕ, μαζί με τον αντίκτυπο που θα μπορούσαν να έχουν αυτές οι ενέργειες στην αξία μιας εταιρείας, εξετάζονται στην αξιολόγηση των εταιρειών.</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί μέρος των στρατηγικών που βασίζονται στον αντίκτυπο της Schroders. Ως εκ τούτου, εφαρμόζει ιδιαίτερα</p>

πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα «Χαρακτηριστικά αμοιβαίου κεφαλαίου»).

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί επίσης να συνεργάζεται με εταιρείες που κατέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο για την αντιμετώπιση εντοπισμένων τομέων αδυναμίας σε θέματα βιωσιμότητας. Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση του Διαχειριστή Επενδύσεων στη βιωσιμότητα και τη συνεργασία του με εταιρείες διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/>

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε ένα συγκεντρωμένο φάσμα μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές εταιρειών μικρού μεγέθους των ΗΠΑ. Πρόκειται για εταιρείες οι οποίες, κατά τον χρόνο της αγοράς, κατατάσσονται στο κατώτατο 30% με βάση την κεφαλαιοποίηση αγοράς της αγοράς μετοχών των ΗΠΑ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέχει συνήθως μετοχές σε 40-60 εταιρείες.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει, άμεσα ή έμμεσα, έως το ένα τρίτο του ενεργητικού του σε άλλους τίτλους (συμπεριλαμβανομένων άλλων κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού), χώρες, περιοχές, κλάδους ή νομίματα, επενδυτικά κεφάλαια, τίτλους επιλογής και μέσα της χρηματαγοράς, καθώς και να κατέχει μετρητά (με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση των κινδύνων ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

επιλεκτικά επενδυτικά κριτήρια και η επενδυτική του διαδικασία ευθυγραμμίζεται με τις αρχές λειτουργίας για τη διαχείριση του αντίκτυπου, γεγονός που σημαίνει ότι η αξιολόγηση του αντίκτυπου ενσωματώνεται στα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας. Όλες οι αιεφόρες επενδύσεις στο αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκεινται σε αυτό το πλαίσιο.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επενδύει άμεσα σε ορισμένες δραστηριότητες, κλάδους ή ομάδες εκδοτών πάνω από τα όρια που παρατίθενται στην ενότητα «Γνωστοποιήσεις αιεφορίας», στη διαδικτυακή τοποθεσία του αμοιβαίου κεφαλαίου <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε εταιρείες που δεν προκαλούν σημαντική περιβαλλοντική και κοινωνική ζημία και έχουν πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης, όπως καθορίζεται από τα κριτήρια αξιολόγησης του Διαχειριστή Επενδύσεων (για αναλυτικότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα «Χαρακτηριστικά αμοιβαίου κεφαλαίου»).

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί επίσης να συνεργάζεται με εταιρείες που κατέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο με σκοπό τη βελτίωση των πρακτικών βιωσιμότητας και την ενίσχυση του κοινωνικού και περιβαλλοντικού αντίκτυπου που έχουν οι υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις.

~~Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί επίσης να συνεργάζεται με εταιρείες που κατέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο για την αντιμετώπιση εντοπισμένων τομέων αδυναμίας σε θέματα βιωσιμότητας. Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση του Διαχειριστή Επενδύσεων στη βιωσιμότητα και τη συνεργασία του με εταιρείες διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/>.~~

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε ένα συγκεντρωμένο φάσμα μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές εταιρειών μικρού μεγέθους των ΗΠΑ. Πρόκειται για εταιρείες οι οποίες, κατά τον χρόνο της αγοράς, κατατάσσονται στο κατώτατο 30% με βάση την κεφαλαιοποίηση αγοράς της αγοράς μετοχών των ΗΠΑ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέχει συνήθως μετοχές σε 40-60 εταιρείες.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει, άμεσα ή έμμεσα, έως το ένα τρίτο του ενεργητικού του σε άλλους τίτλους (συμπεριλαμβανομένων άλλων κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού), χώρες, περιοχές, κλάδους ή νομίματα, επενδυτικά κεφάλαια, τίτλους επιλογής και μέσα της χρηματαγοράς, καθώς και να κατέχει μετρητά (με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση

	των κινδύνων ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.
Τρέχοντα κριτήρια βιωσιμότητας	Νέα κριτήρια βιωσιμότητας
<p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει κριτήρια βιωσιμότητας κατά την επιλογή επενδύσεων για το αμοιβαίο κεφάλαιο.</p> <p>Οι επενδύσεις αποτελούνται από εταιρείες των οποίων τα προϊόντα και οι υπηρεσίες καλύπτουν ένα από τα κενά των ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών ή που δραστηριοποιούνται σε έναν κύριο κλάδο που καλύπτει έμμεσα ένα από τα κενά των ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών.</p> <p>Για τον εντοπισμό εταιρειών που συνδέονται άμεσα με έναν ΣΒΑ του ΟΗΕ, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί ένα αποκλειστικό εργαλείο ελέγχου για την αποτύπωση των εσόδων έναντι των ΣΒΑ του ΟΗΕ. Το εργαλείο χωρίζει τα έσοδα σε πολλές διαφορετικές κατηγορίες που συνδέονται με τους ΣΒΑ του ΟΗΕ. Ενώ ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί το εργαλείο για την αξιολόγηση μεμονωμένων εταιρειών, αυτό του επιτρέπει επίσης να μετρά τη συνολική σχέση εσόδων με τους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών σε επίπεδο ενοποιημένου χαρτοφυλακίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει εντοπίσει τρεις τύπους εταιρειών που θα απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο.</p> <p>Ο πρώτος τύπος είναι εξαιρετικά καινοτόμες εταιρείες των οποίων το επιχειρηματικό μοντέλο επιλύει μια άμεση ανάγκη στο πλαίσιο των ΣΒΑ του ΟΗΕ. Πρόκειται για αναπτυσσόμενες εταιρείες των οποίων η λύση στο κενό ενός ΣΒΑ του ΟΗΕ μπορεί να προσαρμοστεί.</p> <p>Ο δεύτερος τύπος είναι εταιρείες που ήδη παράγουν έσοδα που έχουν αντίκτυπο, αλλά δεν διατυπώνουν ή τονίζουν αυτόν τον αντίκτυπο. Αυτές είναι εταιρείες που μπορεί να εντοπίσει ο Διαχειριστής Επενδύσεων λόγω της βαθιάς κατανόησης του φάσματος εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης των ΗΠΑ όπου διακρίνει μια ευκαιρία επαναξιολόγησης. Με αυτόν τον τρόπο, οι εταιρείες μπορούν να διατυπώσουν καλύτερα τον αντίκτυπό τους και να καταστούν πιο διαφανείς σχετικά με την ευκαιρία του αντίκτυπού τους. Αυτές αναμένεται να είναι η μεγαλύτερη ομάδα στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p> <p>Ο τρίτος τύπος θα τείνει να έχει το χαμηλότερο επίπεδο σύνδεσης εσόδων. Πρόκειται για εταιρείες που απαιτούν μετάβαση στο επιχειρηματικό μοντέλο τους για να επιβιώσουν. Πρόκειται για εταιρείες που ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι έχουν την ικανότητα και την επιθυμία για μετάβαση και στις οποίες διακρίνει τη δυνατότητα να συμβάλλει στην καθοδήγηση των εν λόγω εταιρειών σε αυτό το ταξίδι. Κάθε επένδυση πρέπει να έχει κάποια σύνδεση των εσόδων με έναν ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών. Με βάση σε ποιον από τους τρεις τύπους εμπίπτει η επένδυση, το επίπεδο σύνδεσης των εσόδων θα ποικίλλει.</p>	<p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει κριτήρια βιωσιμότητας κατά την επιλογή επενδύσεων για το αμοιβαίο κεφάλαιο.</p> <p>Οι επενδύσεις αποτελούνται από εταιρείες των οποίων τα προϊόντα και οι υπηρεσίες καλύπτουν ένα από τα κενά των ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών ή που δραστηριοποιούνται σε έναν κύριο κλάδο που καλύπτει έμμεσα ένα από τα κενά των ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών.</p> <p>Για τον εντοπισμό εταιρειών που συνδέονται άμεσα με έναν ΣΒΑ του ΟΗΕ, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί ένα αποκλειστικό εργαλείο ελέγχου για την αποτύπωση των εσόδων έναντι των ΣΒΑ του ΟΗΕ. Το εργαλείο χωρίζει τα έσοδα σε πολλές διαφορετικές κατηγορίες που συνδέονται με τους ΣΒΑ του ΟΗΕ. Ενώ ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί το εργαλείο για την αξιολόγηση μεμονωμένων εταιρειών, αυτό του επιτρέπει επίσης να μετρά τη συνολική σχέση εσόδων με τους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών σε επίπεδο ενοποιημένου χαρτοφυλακίου. Οι επενδύσεις αποτελούνται από εταιρείες των οποίων τα προϊόντα και οι υπηρεσίες συμβάλλουν θετικά σε τουλάχιστον έναν από τους ΣΒΑ του ΟΗΕ. Προκειμένου να εντοπιστούν εταιρείες που συνδέονται άμεσα με έναν ΣΒΑ του ΟΗΕ, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει μια προσέγγιση δύο βημάτων:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το πρώτο βήμα είναι μια προσέγγιση που βασίζεται στα έσοδα και εξετάζει κατά πόσον ένα ορισμένο ποσοστό των εσόδων των κεφαλαιουχικών δαπανών ή των λειτουργικών δαπανών της σχετικής εταιρείας συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (κατά περίπτωση). • Το δεύτερο βήμα είναι μια λεπτομερής εκτίμηση επιπτώσεων της εταιρείας μέσω της ολοκλήρωσης ενός αποκλειστικού πίνακα βαθμολογίας επιπτώσεων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει διάφορες πτυχές των επιπτώσεων, όπως: το αποτέλεσμα και τους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών στους οποίους συμβάλλει η εταιρεία, ποιος εξυπηρετείται από το αποτέλεσμα (όπως ο σχετικός ενδιαφερόμενος ή κλάδος), μια αξιολόγηση της αναμενόμενης συμβολής μας (συμπεριλαμβανομένης της επιρροής και της δέσμευσης της Schrodgers) και κατά πόσο λαμβάνονται υπόψη οι κίνδυνοι επιπτώσεων. Η αξιολόγηση περιλαμβάνει συνήθως τους Βασικούς δείκτες επιδόσεων (ΒΔΕ) που χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση του αντίκτυπου της εταιρείας με την πάροδο του χρόνου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διασφαλίζει ότι τουλάχιστον 90% του ποσοστού της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου που αποτελείται από επενδύσεις σε εταιρείες αξιολογείται έναντι των κριτηρίων βιωσιμότητας. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των κριτηρίων βιωσιμότητας, τουλάχιστον το 20% του δυναμικού επενδυτικού φάσματος του αμοιβαίου κεφαλαίου αποκλείεται από την επιλογή επενδύσεων.

Για τους σκοπούς αυτής της αξιολόγησης, το δυναμικό επενδυτικό φάσμα είναι το βασικό φάσμα εκδοτών που ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να επιλέξει για το αμοιβαίο κεφάλαιο πριν από την εφαρμογή κριτηρίων βιωσιμότητας, σύμφωνα με τους υπόλοιπους περιορισμούς του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής. Αυτό το φάσμα αποτελείται από μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών μικρού μεγέθους των ΗΠΑ ή εταιρειών οι οποίες αποκομίζουν σημαντικό ποσοστό των εσόδων ή των κερδών τους από εταιρείες μικρού μεγέθους των ΗΠΑ.

Στη συνέχεια, η εταιρεία και ο πίνακας βαθμολογίας επιπτώσεων επικυρώνονται και εγκρίνονται από την Ομάδα αξιολόγησης επιπτώσεων [Impact Assessment Group (IAG)] της Schroders, προκειμένου η εταιρεία να μπορεί να συμπεριληφθεί στο επενδυτικό φάσμα του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η ομάδα IAG αποτελείται από μέλη των ομάδων επιπτώσεων και αειφόρων επενδύσεων και μέλη της ομάδας επενδύσεων της Schroders. Ενδέχεται να υπάρχουν ορισμένες περιορισμένες περιπτώσεις στις οποίες το 2ο βήμα και η έγκριση της ομάδας IAG μπορεί να ακολουθήσουν στη συνέχεια (όπως μια επένδυση ιδιαίτερα επείγουσα).

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει εντοπίσει τρεις τύπους εταιρειών που θα ~~επηρεάζουν~~ **εξετάζονται συνήθως προς ένταξη** στο χαρτοφυλάκιο.

Ο πρώτος τύπος είναι εξαιρετικά καινοτόμες εταιρείες των οποίων το επιχειρηματικό μοντέλο επιλύει μια άμεση ανάγκη στο πλαίσιο των ΣΒΑ του ΟΗΕ. Πρόκειται για αναπτυσσόμενες εταιρείες των οποίων η λύση στο κενό ενός ΣΒΑ του ΟΗΕ μπορεί να προσαρμοστεί.

Ο δεύτερος τύπος είναι εταιρείες που ήδη παράγουν έσοδα που έχουν αντίκτυπο, αλλά δεν διατυπώνουν ή τονίζουν αυτόν τον αντίκτυπο. Αυτές είναι εταιρείες που μπορεί να εντοπίσει ο Διαχειριστής Επενδύσεων λόγω της βαθιάς κατανόησης του φάσματος εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης των ΗΠΑ όπου διακρίνει μια ευκαιρία επαναξιολόγησης. Με αυτόν τον τρόπο, οι εταιρείες μπορούν να διατυπώσουν καλύτερα τον αντίκτυπό τους και να καταστούν πιο διαφανείς σχετικά με την ευκαιρία του αντίκτυπού τους. Αυτές αναμένεται να είναι η μεγαλύτερη ομάδα στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο τρίτος τύπος θα τείνει να έχει το χαμηλότερο επίπεδο σύνδεσης εσόδων. Πρόκειται για εταιρείες **των οποίων τα επιχειρηματικά μοντέλα στρέφονται σε δραστηριότητες υψηλότερου αντίκτυπου και όποτε ο Διαχειριστής Επενδύσεων διαβλέπει την ικανότητα να βοηθήσει τις εν λόγω εταιρείες στην πορεία αυτή με ενεργό συμμετοχή. Αυτές οι εταιρείες αναμένεται να είναι η μικρότερη ομάδα στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου που απαιτεί τη μεταστροφή του επιχειρηματικού μοντέλου για να επιβιώσει.** Πρόκειται για εταιρείες που ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι έχουν την ικανότητα και την επιθυμία για μετάβαση και στις οποίες διακρίνει τη δυνατότητα να συμβάλει στην καθοδήγηση των εν λόγω εταιρειών σε αυτό το ταξίδι. Κάθε επένδυση πρέπει να έχει κάποια σύνδεση των εσόδων με έναν ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών. Με βάση σε ποιον από τους τρεις τύπους εμπίπτει η επένδυση, το επίπεδο σύνδεσης των εσόδων θα ποικίλλει.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διασφαλίζει ότι τουλάχιστον 90% του ποσοστού της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου που αποτελείται από επενδύσεις σε εταιρείες αξιολογείται έναντι των κριτηρίων βιωσιμότητας. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των κριτηρίων βιωσιμότητας, τουλάχιστον το 20% του

	<p>δυνητικού επενδυτικού φάσματος του αμοιβαίου κεφαλαίου αποκλείεται από την επιλογή επενδύσεων.</p> <p>Για τους σκοπούς αυτής της αξιολόγησης, το δυνητικό επενδυτικό φάσμα είναι το βασικό φάσμα εκδοτών που ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να επιλέξει για το αμοιβαίο κεφάλαιο πριν από την εφαρμογή κριτηρίων βιωσιμότητας, σύμφωνα με τους υπόλοιπους περιορισμούς του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής. Αυτό το φάσμα αποτελείται από μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών μικρού μεγέθους των ΗΠΑ ή εταιρειών οι οποίες αποκομίζουν σημαντικό ποσοστό των εσόδων ή των κερδών τους από εταιρείες μικρού μεγέθους των ΗΠΑ.</p>
<p>Τρέχων δείκτης αναφοράς</p>	<p>Νέος δείκτης αναφοράς</p>
<p>Οι επιδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα πρέπει να αξιολογούνται έναντι του δείκτη αναφοράς-στόχου του και έγκεινται στην υπέρβαση των επιδόσεων του δείκτη Russell 2000 Lagged (Net TR), καθώς και να συγκρίνονται έναντι της κατηγορίας Morningstar US Small-Cap Equity Category και του δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Το επενδυτικό φάσμα του αμοιβαίου κεφαλαίου αναμένεται να συμπίπτει σε σημαντικό βαθμό με τα συστατικά στοιχεία του δείκτη αναφοράς-στόχου και του δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Ο συγκριτικός δείκτης αναφοράς περιλαμβάνεται μόνο για σκοπούς σύγκρισης των επιδόσεων και δεν επηρεάζει τον τρόπο που ο διαχειριστής επενδύσεων επενδύει το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επενδύει βάσει διακριτικής ευχέρειας και δεν υπάρχουν περιορισμοί ως προς τον βαθμό στον οποίο το χαρτοφυλάκιο και οι επιδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορούν να αποκλίνουν από τον δείκτη αναφοράς-στόχο ή τον δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε εταιρείες ή τομείς που δεν περιλαμβάνονται στον δείκτη αναφοράς-στόχο ή στον δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR), προκειμένου να αξιοποιεί συγκεκριμένες επενδυτικές ευκαιρίες.</p> <p>Ο δείκτης αναφοράς-στόχος έχει επιλεγεί επειδή αντιπροσωπεύει τον τύπο επενδύσεων στον οποίο το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι πιθανό να επενδύσει και, ως εκ τούτου, αποτελεί κατάλληλο στόχο αναφορικά με την απόδοση που επιδιώκει να παρέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Ο συγκριτικός δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι αποτελεί κατάλληλο μέτρο σύγκρισης για τις επιδόσεις, δεδομένου του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p> <p>Ο/Οι δείκτης/-ες αναφοράς δεν λαμβάνει/-ουν υπ' όψιν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή τον βιώσιμο στόχο (αναλόγως) του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p>	<p>Οι επιδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα πρέπει να αξιολογούνται έναντι του δείκτη αναφοράς-στόχου του και έγκεινται στην υπέρβαση των επιδόσεων του δείκτη Russell 2000 Lagged (Net TR), καθώς και να συγκρίνονται έναντι της κατηγορίας Morningstar US Small-Cap Equity Category και του δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Το επενδυτικό φάσμα του αμοιβαίου κεφαλαίου αναμένεται να συμπίπτει σε σημαντικό βαθμό με τα συστατικά στοιχεία του δείκτη αναφοράς-στόχου και του δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Ο συγκριτικός δείκτης αναφοράς περιλαμβάνεται μόνο για σκοπούς σύγκρισης των επιδόσεων και δεν επηρεάζει τον τρόπο που ο διαχειριστής επενδύσεων επενδύει το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επενδύει βάσει διακριτικής ευχέρειας και δεν υπάρχουν περιορισμοί ως προς τον βαθμό στον οποίο το χαρτοφυλάκιο και οι επιδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορούν να αποκλίνουν από τον δείκτη αναφοράς-στόχο ή τον δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε εταιρείες ή τομείς που δεν περιλαμβάνονται στον δείκτη αναφοράς-στόχο ή στον δείκτη S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR), προκειμένου να αξιοποιεί συγκεκριμένες επενδυτικές ευκαιρίες.</p> <p>Ο δείκτης αναφοράς-στόχος έχει επιλεγεί επειδή αντιπροσωπεύει τον τύπο επενδύσεων στον οποίο το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι πιθανό να επενδύσει και, ως εκ τούτου, αποτελεί κατάλληλο στόχο αναφορικά με την απόδοση που επιδιώκει να παρέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Ο συγκριτικός δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι αποτελεί κατάλληλο μέτρο σύγκρισης για τις επιδόσεις, δεδομένου του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p> <p>Ο/Οι δείκτης/-ες αναφοράς δεν λαμβάνει/-ουν υπ' όψιν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή τον βιώσιμο στόχο (αναλόγως) του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p>

Κωδικοί ISIN των κατηγοριών μετοχών που επηρεάζονται από αυτή την αλλαγή:

Κατηγορία μετοχών	Νόμισμα κατηγορίας μετοχών	Κωδικός ISIN
A Διανομής	USD	LU0012050646
B Διανομής	USD	LU0052718862
C Διανομής	USD	LU0062903702
A Σώρευσης	USD	LU0106261612
B Σώρευσης	USD	LU0106261885
C Σώρευσης	USD	LU0106262180
A1 Σώρευσης	USD	LU0133716109
IZ Σώρευσης	USD	LU2016221744
I Σώρευσης	USD	LU0134344257
C Σώρευσης	GBP	LU2526491316