Schroder International Selection Fund
Société d'Investissement à Capital Variable
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Luxemburgi Nagyhercegség

Tel.: +352 341 342 202
Fax: +352 341 342 342

2022. július 12.

Tisztelt Részvénytulajdonos!

Schroder International Selection Fund (a „Társaság") – US Smaller Companies (az „Alap")

Levelünkkel tájékoztatni kívánjuk arról, hogy 2022. augusztus 16-án (a „Hatálybalépés napja") az Alap úgy módosítja a stratégiáját, hogy társadalmi célú befektetésekre koncentráljon (angol kifejezéssel: impact investing). Az Alap neve, célkitűzése és politikája módosításra kerül, hogy tükrözze ezt, és az Alap eszközeit legalább 75%-át fenntartható befektetésekbe fekteti. Ezzel az a célunk, hogy megfeleljünk az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendelete („SFDR") 9. cikkének.

Előzmények és magyarázat

A Hatálybalépés napján az Alap úgy módosítja stratégiáját, hogy olyan befektetésekre fókuszáljon, amelyek a befektetéskezelő szerint hozzájárulnak az Egyesült Nemzetek Szervezete által megfogalmazott fenntartható fejlesztési célok („ENSZ SDG-k") legalább egyikéhez kapcsolódó környezeti vagy társadalmi célok előreviteléhez, és hosszú távon megtérülnek a részvényesek számára. Az Alap ezt úgy éri el, hogy olyan társaságokat azonosít, amelyek közvetlenül vagy közvetett módon pozitív hatással vannak a társadalomra. Ennek kiszámítása úgy történik, hogy összevetjük a vállalati bevételeket az ENSZ SDG-k legalább egyikével.

A befektetéskezelő szerint a módosítás, miszerint az Alap kevesebb mint 50 vállalat részvényeit tartja, fontos részét képezi a befektetési folyamatnak, mert lehetővé teszi, hogy az Alap koncentráltabban kezelje a befektetési stratégiáját, mivel egy nagyobb portfólió logisztikailag megnehezíti, hogy kapcsolatba léphessünk az egyes vállalatokkal az ESG-stratégiájukat illetően.

A következő változtatásokat hajtjuk végre az Alapban, hogy tükrözzék ezt:

Névváltozás

A Hatálybalépés napjától az Alap neve a következőre változik: Schroder International Selection Fund – US Smaller Companies Impact.

A befektetési célkitűzés és politika változása

A Hatálybalépés napjától az Alap a Társaság tájékoztatójában szereplő adatai az alábbiak szerint módosulnak:

- a Befektetési célkitűzés és politika módosul, hogy tükrözze ezt a társadalmi célú befektetési stratégiát. Ez magában foglal egy frissített közlést, amely tükrözi azt, hogy a jövőben az Alap várhatóan kevesebb mint 50 vállalat részvényeit fogja tartani;
- a tájékoztató „Az Alap jellemzői" című szakaszának „Fenntarthatósági kritériumok" szakasza kiegészítésre kerül, részletezve az Alap új megközelítését; és

- a fenntarthatósági kockázattal kapcsolatos közlés kiegészítésre kerül, hogy tükrözze az Alapnak azt a célját, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre az SFDR 9. cikkének megfelelően.

A módosítások teljes részletei megtekinthetők ezen levél **1. mellékletében**.

A módosításoknak az Alap kockázat/nyereség profiljára gyakorolt hatása nem számottevő.

Az Alap minden egyéb fő jellemzője, köztük az Alap szintetikus kockázat/nyereség mutatója (SRRI) és díjai változatlanok maradnak.

Részvények visszaváltása vagy másik Schroders alap részvényeire történő átváltása

Reméljük, hogy a változtatások után is az Alap befektetője marad, de ha vissza szeretné váltani az Alapban tartott befektetéseit, vagy át szeretné azokat váltani a Társaság valamely másik részalapjába a Hatálybalépés napja előtt, azt a 2022. augusztus 15-i üzletkötési határidővel bezárólag bármikor megteheti.. Kérjük, gondoskodjon róla, hogy visszaváltási vagy átváltási megbízása a fenti határidő előtt beérkezzen az HSBC Continental Europe luxemburgi fiókja („HSBC”) részére. Visszaváltási vagy átváltási megbízásait a Társaság tájékoztatójában foglalt rendelkezéseknek megfelelően az HSBC térítésmentesen hajtja végre, egyes országokban azonban a helyi kifizető ügynökök, levelező bankok vagy hasonló ügynökök tranzakciós díjakat számíthatnak fel. Emellett előfordulhat az is, hogy a helyi ügynökök helyi üzletkötési határideje a fent jelzett időpontnál korábbi, ezért kérjük, tájékozódjon erről náluk annak biztosítása érdekében, hogy megbízásai a fent megadott üzletkötési határidő előtt eljussanak az HSBC-hez.

Az Alaphoz tartozó frissített kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum (KIID), valamint az Alap Tájékoztatója a www.schroders.lu oldalon érhetőek el.

Ha kérdése van, vagy további tájékoztatást szeretne kapni a Schroders termékeiről, akkor látogasson el a www.schroders.com oldalra, vagy keresse fel a helyi Schroders irodát, szokásos pénzügyi tanácsadóját vagy a Schroder Investment Management (Europe) S.A. vállalatot a (+352) 341 342 202 telefonszámon.

Tisztelettel:

Az Igazgatótanács

1. melléklet

Az új szöveg aláhúzottan szerepel

Az Alappal kapcsolatos jelenlegi közzétételek	Az Alappal kapcsolatos módosított közzétételek
Befektetési célkitűzés: Az Alap célja a Russell 2000 Lagged (Net TR) index értékét meghaladó tőkenövekedés biztosítása a díjak levonása után egy három–ötéves időszak alatt, USA-beli kisvállalatok részvényeibe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjaiba befektetve. **Befektetési politika:** Az aktívan kezelt Alap eszközeinek legalább kétharmadát USA-beli kisvállalatok részvényeibe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjaiba fekteti be. Ezek olyan vállalatok, amelyek a vásárlás idején a tőzsdei értékük alapján az USA-beli részvénypiac legalsó 30%-át alkotják. Az Alap kisebb USA-beli vállalatok széles körébe fektet be az Egyesült Államokban, azon meggyőződés alapján, hogy ezek közép- és hosszú távon jobb növekedési kilátásokat mutatnak, mint a nagyobb vállalatok. Befektetési megközelítésünk a vállalatok három típusára összpontosít: olyan vállalatokra, amelyek a befektetéskezelő megítélése szerint erős növekedési tendenciákat és javuló pénzeszközszinteket mutatnak; olyan vállalatokra, amelyek a befektetéskezelő megítélése szerint megbízható jövedelmet és árbevételt termelnek; valamint olyan vállalatokra, amelyek a befektetéskezelő megítélése szerint a piac által fel nem ismert pozitív változásokat mutatnak. A befektetéskezelő úgy véli, hogy ezáltal az átfogó kockázat csökkenthető, a hozamok pedig növelhetők a befektetők számára közép- és hosszú távon. Az Alap ezenkívül eszközeinek legfeljebb egyharmadát közvetlenül vagy közvetve befektetheti más értékpapírokba (akár más eszközosztályokba is), országokba, régiókba, iparágakba vagy devizákba, befektetési alapokba, opciós utalványokba és pénzpiaci befektetésekbe, és pénzeszközöket tarthat (az I. mellékletben szereplő korlátozásoknak megfelelően). Az Alap származékos eszközöket is használhat befektetési nyereség elérése, a kockázat	**Befektetési célkitűzés:** Az Alap célja a Russell 2000 Lagged (Net TR) referenciaértéket meghaladó tőkenövekedés biztosítása a díjak levonása után egy három–ötéves időszak alatt, olyan USA-beli kisvállalatok vállalatok részvényeibe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjaiba történő befektetéssel, amelyek segítenek az Egyesült Nemzetek Szervezete által megfogalmazott fenntartható fejlődési célokat (UN SDG-k) előmozdítani, és amelyeket a befektetéskezelő fenntartható befektetésnek ítél meg. **Befektetési politika:** Az aktívan kezelt Alap befektetéseinek legalább 75%-át fenntartható befektetésekbe fektetik be, amelyek a Befektetéskezelő szerint hozzájárulnak az ENSZ SDG-k legalább egyikéhez kapcsolódó környezeti vagy társadalmi célok előreviteléhez, és hosszú távon megtérülnek a részvényesek számára. A Befektetéskezelő azokat a vállalatokat választja ki a jogosult vállalatok univerzumából, amelyekről megállapította, hogy megfelelnek a Befektetéskezelő által a hatásra vonatkozó feltételeknek. A hatásra vonatkozó kritériumok tartalmazzák a vállalat hozzájárulását az ENSZ fenntartható fejlesztési céljaihoz. Ez azt jelenti, hogy a vállalatok értékelése során figyelembe veszik, hogy a vállalatok milyen mértékben gyakorolnak közvetlen vagy közvetett pozitív hatást a társadalomra az ENSZ fenntartható fejlesztési céljainak előmozdítása érdekében, valamint hogy ezek a cselekvések milyen hatással lehetnek a vállalat értékére. További részletekért lásd az Alap jellemzői című részt. Az Alap közvetlenül nem fektet be a korlátozásokat meghaladó adott tevékenységekbe, iparágakba vagy kibocsátói csoportokba; lásd az Alap weboldalán található „Fenntarthatósággal kapcsolatos információk” című részt: www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. Az Alap a befektetéskezelő értékelési kritériumai alapján olyan vállalatokba fektet be, amelyek nem okoznak jelentős környezeti és társadalmi károkat, és jó vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek

csökkentése és az Alap hatékonyabb kezelése érdekében. Az Alap a Befektetéskezelő értékelési kritériumai alapján magasabb átlagos fenntarthatósági pontszámot tart fenn, mint az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) index. Az ennek elérésére alkalmazott befektetési folyamattal kapcsolatban az Alap jellemzői című részben találhatók további részletek. Az Alap közvetlenül nem fektet be a korlátozásokat meghaladó adott tevékenységekbe, iparágakba vagy kibocsátói csoportokba; lásd az Alap weboldalán található „Fenntarthatósággal kapcsolatos információk” című részt: www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.	(további részletekért lásd az Alap jellemzői című részt). Az Alap olyan vállalatokba is befektethet, amelyekről a befektetéskezelő úgy ítéli meg, hogy fenntarthatósággal kapcsolatos gyakorlataikat észszerű időkereten belül, jellemzően legfeljebb két éven belül javítani fogják. A befektetéskezelő az Alap birtokában lévő vállalatokkal is kapcsolatba léphet a fenntarthatósági problémák területén megállapított hiányosságok megoldása érdekében. A befektetéskezelő fenntarthatósággal kapcsolatos szemléletéről és az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépéséről a következő weboldalon található további információ: https:\\www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability. Az alap eszközeinek legalább kétharmadát USA-beli kisvállalatok részvényeinek és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjainak koncentrált körébe fekteti be. Ezek olyan vállalatok, amelyek a vásárlás idején a tőzsdei értékük alapján az USA-beli részvénypiac legalsó 30%-át alkotják. Az Alap jellemzően kevesebb mint 50 vállalat értékpapírjait tartja. Az Alap ezenkívül eszközeinek legfeljebb egyharmadát közvetlenül vagy közvetve befektetheti más értékpapírokba (akár más eszközosztályokba is), országokba, régiókba, iparágakba vagy devizákba, befektetési alapokba, opciós utalványokba és pénzpiaci befektetésekbe, és pénzeszközöket tarthat (az I. mellékletben szereplő korlátozásoknak megfelelően). Az Alap származékos eszközöket is használhat befektetési nyereség elérése, a kockázat csökkentése és az Alap hatékonyabb kezelése érdekében. ~~Az Alap kisebb USA-beli vállalatok széles körébe fektet be az Egyesült Államokban, azon meggyőződés alapján, hogy ezek közép- és hosszú távon jobb növekedési kilátásokat mutatnak, mint a nagyobb vállalatok. Befektetési megközelítésünk a vállalatok három típusára összpontosít: olyan vállalatokra, amelyek a befektetéskezelő megítélése szerint erős növekedési tendenciákat és javuló pénzeszközszinteket mutatnak; olyan vállalatokra, amelyek a befektetéskezelő megítélése szerint megbízható jövedelmet és árbevételt termelnek; valamint olyan vállalatokra, amelyek a befektetéskezelő megítélése szerint a piac által fel~~

	~~nem ismert pozitív változásokat mutatnak. A befektetéskezelő úgy véli, hogy ezáltal az átfogó kockázat csökkenthető, a hozamok pedig növelhetők a befektetők számára közép- és hosszú távon.~~ ~~Az Alap a Befektetéskezelő értékelési kritériumai alapján magasabb átlagos fenntarthatósági pontszámot tart fenn, mint az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) index. Az ennek elérésére alkalmazott befektetési folyamattal kapcsolatban az Alap jellemzői című részben találhatók további részletek.~~ ~~Az Alap közvetlenül nem fektet be a korlátozásokat meghaladó adott tevékenységekbe, iparágakba vagy kibocsátói csoportokba; lásd az Alap weboldalán található „Fenntarthatósággal kapcsolatos információk" című részt: www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.~~
Referenciaérték: Az Alap teljesítményét a célként megjelölt referenciaértékkel – Russell 2000 Lagged (Net TR) index hozamának felülteljesítése – szemben kell értékelni és a Morningstar US Small-Cap Equity Category és az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexszel kell összehasonlítani. Az Alap befektetési univerzuma, a cél-referenciaértékek, valamint az S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged index összetevői várhatóan jelentős mértékben átfedik egymást. Az összehasonlító referenciaértékek csak teljesítmény-összehasonlítás céljából vannak feltüntetve, és nem befolyásolják, hogy a Befektetéskezelő hogyan fekteti be az Alap eszközeit. A befektetéskezelő saját belátása szerint fektet be, és nincsenek korlátozások annak mértékére vonatkozóan, hogy az Alap portfóliója és teljesítménye mennyiben térhet el a cél-referenciaértéktől, illetve az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indextől. A befektetéskezelő a célként megjelölt referenciaértékben vagy az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexben nem szereplő vállalatokba vagy szektorokba is befektet bizonyos befektetési lehetőségek kihasználása érdekében. Azért erre a cél-referenciaértékre esett a választás, mert jól tükrözi a befektetéseknek azt a típusát, amelybe az Alap valószínűleg befektet, ezért megfelelő célértéket jelent az Alap által biztosítani kívánt hozam tekintetében. Azért erre az összehasonlító referenciaértékre esett a választás, mert a befektetéskezelő szerint az Alap befektetési	**Referenciaérték:** Az Alap teljesítményét a célként megjelölt referenciaértékkel – Russell 2000 Lagged (Net TR) index hozamának felülteljesítése – szemben kell értékelni és a Morningstar US Small-Cap Equity Category és az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexszel kell összehasonlítani. Az Alap befektetési univerzuma, a cél-referenciaértékek, valamint az S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged index összetevői várhatóan jelentős mértékben átfedik egymást. Az összehasonlító referenciaértékek csak teljesítmény-összehasonlítás céljából vannak feltüntetve, és nincs semmilyen hatásuk arra, hogy a befektetéskezelő hogyan fekteti be az Alap eszközeit. A befektetéskezelő saját belátása szerint fektet be, és nincsenek korlátozások annak mértékére vonatkozóan, hogy az Alap portfóliója és teljesítménye mennyiben térhet el a cél-referenciaértéktől, illetve az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indextől. A befektetéskezelő a célként megjelölt referenciaértékben vagy az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexben nem szereplő vállalatokba vagy szektorokba is befektet bizonyos befektetési lehetőségek kihasználása érdekében. Azért erre a cél-referenciaértékre esett a választás, mert jól tükrözi a befektetéseknek azt a típusát, amelybe az Alap valószínűleg befektet, ezért megfelelő célértéket jelent az Alap által biztosítani kívánt hozam tekintetében. Azért erre az összehasonlító referenciaértékre esett a választás, mert a befektetéskezelő szerint az Alap befektetési

célkitűzését és politikáját figyelembe véve minden egyes referenciaérték a teljesítmény szempontjából megfelelő összehasonlítási alapot ad.” A referenciaérték(ek) nem veszi(k) figyelembe az alap környezeti és társadalmi jellemzőit vagy fenntarthatósági célját (adott esetben).	célkitűzését és politikáját figyelembe véve minden egyes referenciaérték a teljesítmény szempontjából megfelelő összehasonlítási alapot ad.” A referenciaérték(ek) nem veszi(k) figyelembe az alap környezeti és társadalmi jellemzőit vagy fenntarthatósági célját (adott esetben).
Az Alap jellemzői: **Fenntarthatósági kritériumok** Az Alap részére történő befektetések kiválasztásánál a befektetéskezelő irányítási és fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz. A befektetési univerzumba tartozó vállalatok értékelése irányítási, környezeti és társadalmi profiljuk alapján, számos tényező meghatározásával történik. A Befektetéskezelő minden potenciális befektetést átvilágításnak vet alá, amelynek – ha lehetséges – az adott vállalat felsővezetésével folytatott tárgyalás is a része. A Befektetéskezelő elemzi a vállalatok által rendelkezésre bocsátott információkat, például vállalati fenntarthatósági jelentésekben és más vonatkozó vállalati anyagokban közzétett információkat. A Befektetéskezelő megvizsgálja az egyéb közzétételeket is, beleértve a harmadik felek jelentéseit, valamint jellemzően kapcsolatba lép a vállalattal az értékelési folyamat során, és azt követően is, ha a vállalatot kiválasztják a portfólióba. Ezt az értékelést a Schroders saját fenntarthatósági eszközeivel szerzett mennyiségi elemzés egészíti ki. Az ilyen eszközök révén az elemzők összehasonlíthatják a vállalatokat a kiválasztott mutatók, saját vállalatértékelési pontszámaik vagy korrigált rangsoruk (méret, szektor vagy régió) alapján, rugalmasan elvégezve a vállalatspecifikus kiigazításokat, hogy tükrözzék részletes tudásukat. A befektetéskezelő fenntarthatósággal kapcsolatos szemléletéről és az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépéséről a következő weboldalon található további információ: www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. A befektetéskezelő garantálja, hogy az Alap portfóliójában lévő, - fejlett országokban bejegyzett nagyvállalatok által kibocsátott részvények; rögzített és változó	**Az Alap jellemzői:** **Fenntarthatósági kritériumok** Az Alap részére történő befektetések kiválasztásánál a befektetéskezelő fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz. A befektetések olyan vállalatokból állnak, amelyekről megállapítást nyert, hogy megfelelnek a Befektetéskezelő hatásra vonatkozó feltételeinek (azaz azok a vállalatok, amelyek termékei vagy szolgáltatásai megoldást jelentenek az ENSZ SDG-problémák egyikére, vagy olyan mainstream iparágban működnek, amely közvetett módon kínál megoldást az ENSZ SDG-problémák egyikére). Annak érdekében, hogy azonosítsa az ENSZ SDG-problémákhoz közvetlenül kapcsolódó vállalatokat, a Befektetéskezelő saját szűrőeszközt alkalmaz, hogy megfeleltesse a vállalat bevételeit az ENSZ SDG-knek. Az eszköz számos ENSZ SDG-hez kapcsolódó kategóriára osztja a bevételeket. Bár a Befektetéskezelő arra használja az eszközt, hogy felmérje az egyes vállalatokat, az eszköz azt is lehetővé teszi, hogy a Befektetéskezelő megmérje a teljes portfólió kapcsolódását az SDG-hez a konszolidált portfólió szintjén. A Befektetéskezelő három olyan vállalattípust azonosított, amelyekből a portfólió állni fog. Az első típus a magasan innovatív társaságokat jelenti, amelyek üzleti modellje megoldást kínál az ENSZ SDG-k egyik közvetlen igényére. Ezek olyan növekedési vállalkozások, amelyeknek az ENSZ SDG-re kidolgozott megoldása skálázható. A második típus azokat a vállalkozásokat jelenti, amelyek már olyan bevételeket generálnak, amelyeknek van hatása, de nem emelik ki ezt a hatást (azaz az ENSZ SDG-k egyikéhez vagy mindegyikéhez való hozzájárulás). Ezeket a vállalkozásokat a Befektetéskezelő az Egyesült Államokban működő ún. „small cap” vállalkozásokból álló univerzummal kapcsolatos jelentős ismeretei alapján azonosítja (amelyeknél újraminősítési lehetőséget fedez fel). Így ezek a vállalatok jobban kiemelhetik tevékenységüket, és átláthatóbban közölhetik a pozitív hatásokkal

kamatozású, befektetési minősítésű hitelminősítéssel rendelkező értékpapírok és pénzpiaci eszközök; és fejlett országok által kibocsátott állampapírok legalább 90%-át; valamint - feltörekvő országokban bejegyzett nagyvállalatok által kibocsátott részvények; kis- és középvállalatok által kibocsátott részvények; rögzített és változó kamatozású, magas hozamú hitelminősítéssel rendelkező értékpapírok és pénzpiaci eszközök; és feltörekvő országok által kibocsátott állampapírok legalább 75%-át értékeli a fenntarthatósági kritériumok alapján. A vizsgálat vonatkozásában kisvállalatnak minősülnek azok a vállalatok, amelyek piaci kapitalizációja 5 milliárd euró alatt van, középvállalatnak azok, amelyeké 5 és 10 milliárd euró között van, nagyvállalatnak pedig azok, amelyeké 10 milliárd euró felett van.	kapcsolatos lehetőségeiket. Várhatóan az ilyen típusú vállalkozások adják majd az Alap portfóliójának legnagyobb részét. A harmadik típusú vállalkozások kapcsolódnak majd a legkisebb mértékben az ENSZ SDG-khez. Ezeknek a vállalkozásoknak a fennmaradás érdekében át kell alakítaniuk üzleti modelljeiket. Ezek olyan vállalkozások, amelyek a Befektetéskezelő szerint képesek és hajlandók az átalakításra, és a Befektetéskezelő úgy véli, hogy képes arra, hogy segítse ezeket a vállalatokat az átalakulás útján. Minden befektetésből olyan bevételnek kell származnia, amely egy ENSZ SDG-hez kapcsolódik. A kapcsolódó bevétel szintje attól függ, hogy a három típusból milyen vállalkozás kapja a befektetést. A befektetéskezelő garantálja, hogy az Alap portfóliójában lévő vállalatok legalább 90%-át értékeli a fenntarthatósági kritériumok alapján. A fenntarthatósági kritériumok alkalmazásának eredményeképpen az Alap potenciális befektetési univerzumának legalább 20%-át kizárják a befektetések választékából. A vizsgálat vonatkozásában (azaz annak megállapításához, hogy az Alap potenciális befektetési univerzumának hány százaléka lett kizárva a befektetések választékából) a potenciális befektetési univerzum az a központi univerzum, amelyet azon kibocsátók alkotnak, amelyeket a befektetéskezelő a fenntarthatósági kritériumok alkalmazása előtt, a befektetési célkitűzés és politika egyéb korlátozásaival összhangban beválaszthatna az Alapba. Ez a befektetési univerzum az USA-beli kisvállalatok részvényeiből és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjaiból áll, vagy olyan vállalatokból, melyek bevételének vagy nyereségének jelentős része USA-beli kisvállalatokból származik. ~~Az Alap részére történő befektetések kiválasztásánál a befektetéskezelő irányítási és fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz.~~ ~~A befektetési univerzumba tartozó vállalatok értékelése irányítási, környezeti és társadalmi profiljuk alapján, számos tényező meghatározásával történik.~~ ~~A Befektetéskezelő minden potenciális befektetést átvilágításnak vet alá, amelynek – ha lehetséges – az adott vállalat felsővezetésével folytatott tárgyalás is a része. A Befektetéskezelő elemzi a vállalatok által rendelkezésre bocsátott~~

	~~információkat, például vállalati fenntarthatósági jelentésekben és más vonatkozó vállalati anyagokban közzétett információkat. A Befektetéskezelő megvizsgálja az egyéb közzétételeket is, beleértve a harmadik felek jelentéseit, valamint jellemzően kapcsolatba lép a vállalattal az értékelési folyamat során, és azt követően is, ha a vállalatot kiválasztják a portfólióba.~~ ~~Ezt az értékelést a Schroders saját fenntarthatósági eszközeivel szerzett mennyiségi elemzés egészíti ki. Az ilyen eszközök révén az elemzők összehasonlíthatják a vállalatokat a kiválasztott mutatók, saját vállalatértékelési pontszámaik vagy korrigált rangsoruk (méret, szektor vagy régió) alapján, rugalmasan elvégezve a vállalatspecifikus kiigazításokat, hogy tükrözzék részletes tudásukat.~~ ~~A befektetéskezelő fenntarthatósággal kapcsolatos szemléletéről és az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépéséről a következő weboldalon található további információ: www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.~~ ~~A befektetéskezelő garantálja, hogy az Alap portfóliójában lévő,~~ ~~- fejlett országokban bejegyzett nagyvállalatok által kibocsátott részvények; rögzített és változó kamatozású, befektetési minősítésű hitelminősítéssel rendelkező értékpapírok és pénzpiaci eszközök; és fejlett országok által kibocsátott állampapírok legalább 90%-át; valamint~~ ~~- feltörekvő országokban bejegyzett nagyvállalatok által kibocsátott részvények; kis- és középvállalatok által kibocsátott részvények; rögzített és változó kamatozású, magas hozamú hitelminősítéssel rendelkező értékpapírok és pénzpiaci eszközök; és feltörekvő országok által kibocsátott állampapírok legalább 75%-át~~ ~~értékeli a fenntarthatósági kritériumok alapján. A vizsgálat vonatkozásában kisvállalatnak minősülnek azok a vállalatok, amelyek piaci kapitalizációja 5 milliárd euró alatt van, középvállalatnak azok, amelyeké 5 és 10 milliárd euró között van, nagyvállalatnak pedig azok, amelyeké 10 milliárd euró felett van.~~

Fenntarthatósági kockázati tényező: Az Alap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel bír (az SFDR 8. cikke értelmében). Egy ilyen jellemzőkkel bíró Alap esetében előfordulhat, hogy ennek eredményeképpen a vállalatokkal, iparágakkal vagy ágazatokkal szembeni kitettsége korlátozott lesz, továbbá hogy az Alap lemond olyan befektetési lehetőségekről, amelyek nincsenek összhangban a befektetéskezelő által meghatározott fenntarthatósági kritériumaival. Tekintve, hogy a befektetők álláspontja különbözhet abban, hogy mit tekintenek fenntartható befektetésnek, előfordulhat, hogy az Alap olyan vállalatokba is befektet, amelyek nem tükrözik az egyes befektetők vélekedését vagy értékeit. A fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatban tájékozódjon a II. mellékletből.	**Fenntarthatósági kockázati tényező** Az Alap célja a fenntartható befektetés (az SFDR 9. cikke alapján). Egy ezzel a célkitűzéssel bíró Alap esetében előfordulhat, hogy ennek eredményeképpen bizonyos vállalatokkal, iparágakkal vagy ágazatokkal szembeni kitettsége korlátozott lesz, továbbá hogy az Alap lemond olyan befektetési lehetőségekről, amelyek nincsenek összhangban a befektetéskezelő által meghatározott fenntarthatósági kritériumaival. Tekintve, hogy a befektetők álláspontja különbözhet abban, hogy mit tekintenek fenntartható befektetésnek, előfordulhat, hogy az Alap olyan vállalatokba is befektet, amelyek nem tükrözik az egyes befektetők vélekedését vagy értékeit. A fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatban tájékozódjon a II. mellékletből.

2. melléklet

A változások által érintett Részvényosztályok ISIN-kódjai:

Részvényosztály	**Részvényosztály devizaneme**	**ISIN-kód**
A Hozamfelhalmozó	USD	LU0106261612
A Hozamfizető	USD	LU0012050646
A1 Hozamfelhalmozó	USD	LU0133716109
B Hozamfelhalmozó	USD	LU0106261885
B Hozamfizető	USD	LU0052718862
C Hozamfelhalmozó	USD	LU0106262180
C Hozamfizető	USD	LU0062903702
I Hozamfelhalmozó	USD	LU0134344257
IZ Hozamfelhalmozó	USD	LU2016221744