

**12 lipca 2022 r.**

Szanowni Inwestorzy!

## **Schroder International Selection Fund („Spółka”) – US Smaller Companies („Fundusz”)**

Pragniemy poinformować, że w dniu 16 sierpnia 2022 r. („Data wejścia w życie”) Fundusz zmieni strategię, aby skoncentrować się na inwestowaniu w zakresie wpływu. Nazwa, cel i polityka Funduszu zostaną odpowiednio zmienione, przy czym Fundusz zainwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje. Działania te mają na celu zapewnienie zgodności z art. 9 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”).

### **Uwarunkowania i uzasadnienie**

Od daty wejścia w życie Fundusz zmieni strategię, aby skoncentrować się na inwestycjach, które według Zarządzającego inwestycjami mogą przyczynić się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ („cele zrównoważonego rozwoju ONZ”, „UN SDG”) oraz w celu zapewnienia zysków inwestorom w dłuższej perspektywie. Fundusz dokona tego, identyfikując spółki, których działalność, bezpośrednio lub pośrednio, wywiera pozytywny wpływ na społeczeństwo. Zostanie to zmierzone poprzez zestawienie przychodów przedsiębiorstwa względem jednego lub większej liczby celów zrównoważonego rozwoju ONZ.

Zarządzający inwestycjami uważa, że zmiana polegająca na objęciu przez Fundusz mniej niż 50 spółek jest ważną częścią procesu inwestycyjnego, która pozwoli Funduszowi skoncentrować się na strategii inwestycyjnej, jako że większy portfel mógłby pod względem logistycznym utrudniać współpracę ze spółkami w zakresie ich strategii ESG.

W celu odzwierciedlenia tego faktu do Funduszu zostaną wprowadzone następujące zmiany:

### **Zmiana nazwy**

Od Daty wejścia w życie nazwa Funduszu zmieni się na Schroder International Selection Fund – US Smaller Companies Impact.

### **Zmiana celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej**

Zmiany od Daty wejścia w życie dotyczące szczegółowych informacji Funduszu zawarte w prospekcie emisyjnym Spółki są następujące:

- Cel i polityka inwestycyjna ulegną zmianie, aby odzwierciedlić strategię inwestycyjną w zakresie wpływu. Działanie to będzie obejmować zaktualizowane zasady ujawniania informacji w celu uwzględnienia faktu, że od teraz w Funduszu znajdzie się mniej niż 50 spółek;
- w celu objaśnienia nowego podejścia Funduszu sekcja „Kryteria zrównoważonego rozwoju” zostanie zmieniona w dziale Prospektu dotyczącym charakterystyki Funduszu; oraz

- Ujawnienie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem zostanie zmienione w celu odzwierciedlenia, że Fundusz będzie miał na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 SFDR.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzanych zmian można znaleźć w **Załączniku 1** do niniejszego pisma.

Zakres zmian profilu ryzyka/zysku Funduszu w wyniku tych zmian nie jest znaczący.

Wszystkie pozostałe główne cechy Funduszu, w tym syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku (SRRI) oraz opłaty, pozostają bez zmian.

### **Umorzenie lub zamiana jednostek uczestnictwa na jednostki innego funduszu Schroders**

Mamy nadzieję, że pozostaną Państwo w Funduszu po zmianach, jednak każdy inwestor, który zdecyduje się na umorzenie posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu lub na zamianę posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Spółki przed Datą wejścia w życie, może to uczynić w dowolnym terminie w terminie składania zleceń do dnia 15 sierpnia 2022 r. Inwestorzy powinni upewnić się, że zlecenie umorzenia lub zamiany dotrze do HSBC Continental Europe, Luksemburg („HSBC”) przed wskazanym terminem. HSBC wykona zlecenie umorzenia lub zamiany bezpłatnie zgodnie z postanowieniami Prospektu informacyjnego Spółki, choć w niektórych krajach lokalni agenci płatniczy, banki korespondencji lub podobni agenci mogą przy tym pobrać opłaty transakcyjne. Zaleca się więc sprawdzenie powyższego w celu upewnienia się, że zlecenia dotrą do HSBC przed ostatecznym wskazanym wyżej terminem składania zleceń.

Zaktualizowany dokument z kluczowymi informacjami dla inwestorów (KIID), odpowiednio do danej klasy jednostek uczestnictwa, oraz prospekt informacyjny Funduszu można znaleźć na stronie [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu).

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders, prosimy o kontakt z lokalnym biurem Schroders, profesjonalnym doradcą inwestora bądź Schroder Investment Management (Europe) S.A. pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Z poważaniem

**Zarząd**

## Załącznik 1

## Brzmienie w nowej formule przedstawiono w postaci tekstu podkreślonego

| Ujawnianie informacji o obecnym funduszu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Ujawnianie informacji o zmienionym funduszu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cel inwestycyjny:</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych amerykańskich spółek.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b></p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych amerykańskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w USA.</p> <p>Fundusz inwestuje w szerokie spektrum mniejszych amerykańskich spółek, wierząc, że w perspektywie średnio- i długoterminowej oferują one lepsze perspektywy wzrostu niż ich więksi konkurenci. Podejście inwestycyjne koncentruje się na trzech typach spółek: spółkach, które według Zarządzającego inwestycjami wykazują silne trendy wzrostu i poprawiające się poziomy gotówki; spółki, które według Zarządzającego inwestycjami generują pewne zyski i przychody; oraz spółki, które według Zarządzającego inwestycjami przechodzą pozytywne zmiany, które nie zostały rozpoznane przez rynek. W ten sposób Zarządzający inwestycjami uważa, że może zmniejszyć ogólne ryzyko i poprawić zwrot dla inwestorów w perspektywie średnio- i długoterminowej.</p> <p>Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych,</p> | <p><b>Cel inwestycyjny:</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek, <u>które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz zostaną uznane przez Zarządzającego inwestycjami za inwestycje zrównoważone.</u></p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b></p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje <u>co najmniej 75% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje, czyli takie, względem których Zarządzający inwestycjami oczekuje, że przyczynią się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz że w dłuższej perspektywie zapewnią zwrot posiadaczom jednostek uczestnictwa. Zarządzający inwestycjami wybierze spółki z grona kwalifikujących się spółek, które zostały określone jako spełniające kryteria wpływu Zarządzającego inwestycjami. Kryteria wpływu obejmują ocenę wkładu firmy w realizację celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Oznacza to, że zakres, w jakim firmy wywierają bezpośredni lub pośredni pozytywny wpływ na społeczeństwo w celu realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz wpływ, jaki te działania mogą mieć na wartość firmy, są brane pod uwagę przy ocenie firm. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</u></p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a>.</p> <p><u>Fundusz inwestuje w spółki, które nie wyrządzają istotnych szkód środowiskowych lub społecznych i stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</u></p> |

zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

Fundusz może inwestować w spółki, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami poprawią swoje praktyki w zakresie zrównoważonego rozwoju w rozsądnym terminie, zazwyczaj w okresie do dwóch lat.

Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability>.

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych małych spółek amerykańskich. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w USA. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz inwestuje w szerokie spektrum mniejszych amerykańskich spółek, wierząc, że w perspektywie średnio- i długoterminowej oferują one lepsze perspektywy wzrostu niż ich więksi konkurenci. Podejście inwestycyjne koncentruje się na trzech typach spółek: spółkach, które według Zarządzającego inwestycjami wykazują silne trendy wzrostu i poprawiające się poziomy gotówki; spółki, które według Zarządzającego inwestycjami generują pewne zyski i przychody; oraz spółki, które według Zarządzającego inwestycjami przechodzą pozytywne zmiany, które nie zostały rozpoznane przez rynek. W ten sposób Zarządzający inwestycjami uważa, że może zmniejszyć ogólne

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>ryzyko i poprawić zwrot dla inwestorów w perspektywie średnio- i długoterminowej.</p> <p>Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR) w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p><b>Wskaźnik referencyjny:</b></p> <p>Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar US Small-Cap Equity i indeksem S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz S&amp;P Small Cap 600 (Net TR) Lagged. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględnione wyłącznie w celach porównawczych wyników i nie decydują o sposobie, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.</p> <p>Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że każdy wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania</p> | <p><b>Wskaźnik referencyjny:</b></p> <p>Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar US Small-Cap Equity i indeksem S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz S&amp;P Small Cap 600 (Net TR) Lagged. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.</p> <p>Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że każdy wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.</p> <p>Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) Funduszu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.</p> <p>Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) Funduszu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>Charakterystyka funduszu:</b></p> <p><b>Kryteria zrównoważonego rozwoju</b></p> <p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Przedsiębiorstwa uwzględnione w spektrum inwestycyjnym są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego z perspektywy różnych czynników.</p> <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza własne szczegółowe badania due diligence potencjalnych aktywów, w tym, w miarę możliwości, w ramach spotkań z kierownictwem wyższego szczebla. Zarządzający inwestycjami analizuje informacje dostarczone przez spółki, w tym informacje zawarte w raportach przedsiębiorstwa na temat zrównoważonego rozwoju i innych istotnych materiałach firmowych. Zarządzający inwestycjami będzie również analizował inne informacje, w tym raporty podmiotów zewnętrznych, i zazwyczaj będzie współpracować ze spółką podczas procesu oceny oraz później, jeśli spółka zostanie wybrana do portfela.</p> <p>Ocena ta jest wspierana przez analizę ilościową uzyskaną z autorskich narzędzi firmy Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju. Za pomocą takich narzędzi analitycy mogą porównywać spółki na podstawie wybranych wskaźników, wyników samooceny firmy lub skorygowanych rankingów (wielkość, sektor lub region), z zapewnieniem elastyczności umożliwiającej dokonywanie korekt specyficznych dla firmy w celu odzwierciedlenia szczegółowej wiedzy.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures">www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</a>.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> | <p><b>Charakterystyka funduszu:</b></p> <p><b>Kryteria zrównoważonego rozwoju</b></p> <p><u>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</u></p> <p><u>Inwestycjami objęte są spółki, które zostały określone jako spełniające kryteria Zarządzającego inwestycjami w zakresie wpływu, tj. spółki, których produkty i usługi rozwiązują jedną z luk w celach zrównoważonego rozwoju ONZ lub które prowadzą działalność w jednym z głównych sektorów przyczyniającym się pośrednio do rozwiązania jednej z luk w celach zrównoważonego rozwoju ONZ.</u></p> <p><u>Na potrzeby identyfikacji spółek mających bezpośredni związek z SDG ONZ Zarządzający inwestycjami wykorzystuje autorskie narzędzie oceny, mapując przychody firmy pod kątem celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Narzędzie dzieli dochody na różne kategorie związane z celami zrównoważonego rozwoju ONZ. Zarządzający inwestycjami korzysta z tego narzędzia do oceny poszczególnych spółek, ale pozwala mu ono również określić ogólny związek między przychodami a celami zrównoważonego rozwoju na poziomie skonsolidowanego portfela. Zarządzający inwestycjami wskazał trzy rodzaje spółek, które będą wchodzić w skład portfela.</u></p> <p><u>Pierwszy z nich to wysoce innowacyjne spółki, których model biznesowy odpowiada na potrzeby wynikające bezpośrednio z celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Są to spółki o trendach wzrostowych, których rozwiązania luk w zakresie celów zrównoważonego rozwoju ONZ mogą być skalowane.</u></p> <p><u>Drugi rodzaj to spółki, które już teraz generują przychody mające stosowny wpływ, ale tego wpływu nie komunikują ani w żaden sposób nie podkreślają (tj. wkładu w rozwiązywanie wybranych lub wszystkich luk w zakresie celów zrównoważonego rozwoju ONZ). Są to spółki, które Zarządzający inwestycjami może zidentyfikować dzięki dogłębnej znajomości spektrum</u></p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>- 90% akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa w krajach rozwiniętych, papierów wartościowych o stałym lub zmiennej stopie oprocentowania oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej oraz instrumentów długu państwowego emitowanych przez kraje rozwinięte, oraz</p> <p>- 75% akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa z siedzibą w krajach rozwijających się, akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa, papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie oprocentowania oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokim ratingu kredytowym, a także instrumentów długu państwowego emitowanych przez kraje rozwijające się,</p> <p>znajdujących się w portfelu Funduszu, podlega ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu małe przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji powyżej 10 mld EUR.</p> | <p><u>amerykańskich spółek o małej kapitalizacji, w przypadku którego widzi możliwość przeprowadzenia ponownej oceny. W ten sposób spółki mogą lepiej wyrażać swoje potrzeby i stać się bardziej transparentne w kwestii możliwości wywierania wpływu. Oczekuje się, że będzie to największa grupa spółek w portfelu Funduszu.</u></p> <p><u>Trzeci rodzaj spółek będzie zasadniczo charakteryzować się najsłabszym związkiem między przychodami a celami zrównoważonego rozwoju ONZ. Są to spółki, w przypadku których do dalszego funkcjonowania konieczne jest przekształcenie modelu biznesowego. W odniesieniu do tych spółek Zarządzający inwestycjami uważa, że mają one zdolność i chęć do przejścia na nowy model i widzi możliwość wsparcia i pokierowania ich w tym procesie. Każda inwestycja musi charakteryzować się pewnym związkiem między przychodami a celami zrównoważonego rozwoju ONZ. Związek ten będzie się różnił w zależności od tego, jak inwestycja zostanie sklasyfikowana w ramach trzech rodzajów spółek.</u></p> <p><u>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu podlegało ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% spektrum potencjalnych inwestycji Funduszu jest wykluczona z wyboru inwestycji.</u></p> <p><u>Do celów tego testu (tj. określenia, jaki odsetek potencjalnego spektrum inwestycyjnego Funduszu został wykluczony z puli inwestycji) potencjalne spektrum inwestycyjne stanowi główną grupę emitentów, których Zarządzający inwestycjami może wybrać do Funduszu przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej. Spektrum to składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych małych spółek amerykańskich lub spółek, które czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków z małych spółek amerykańskich.</u></p> <p><u>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</u></p> <p><u>Przedsiębiorstwa uwzględnione w spektrum inwestycyjnym są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego z perspektywy różnych czynników.</u></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza własne szczegółowe badania due diligence potencjalnych aktywów, w tym, w miarę możliwości, w ramach spotkań z kierownictwem wyższego szczebla. Zarządzający inwestycjami analizuje informacje dostarczone przez spółki, w tym informacje zawarte w raportach przedsiębiorstwa na temat zrównoważonego rozwoju i innych istotnych materiałach firmowych. Zarządzający inwestycjami będzie również analizował inne informacje, w tym raporty podmiotów zewnętrznych, i zazwyczaj będzie współpracować ze spółką podczas procesu oceny oraz później, jeśli spółka zostanie wybrana do portfela.</p> <p>Ocena ta jest wspierana przez analizę ilościową uzyskaną z autorskich narzędzi firmy Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju. Za pomocą takich narzędzi analitycy mogą porównywać spółki na podstawie wybranych wskaźników, wyników samooceny firmy lub skorygowanych rankingów (wielkość, sektor lub region), z zapewnieniem elastyczności umożliwiającej dokonywanie korekt specyficznych dla firmy w celu odzwierciedlenia szczegółowej wiedzy.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures">www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</a>.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— 90% akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa w krajach rozwiniętych, papierów wartościowych o stałym lub zmiennej stopie oprocentowania oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej oraz instrumentów długu państwowego emitowanych przez kraje rozwinięte, oraz</li><li>— 75% akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa z siedzibą w krajach rozwijających się, akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa, papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie oprocentowania oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokim ratingu kredytowym, a także instrumentów długu</li></ul> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>państwowego emitowanych przez kraje rozwijające się,</p> <p>znajdujących się w portfelu Funduszu, podlega ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu małe przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji powyżej 10 mld EUR.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p><b>Czynnik ryzyka zrównoważonego rozwoju</b></p> <p>Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju ustalonymi przez Zarządzającego inwestycjami. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.</p> | <p><b>Czynnik ryzyka zrównoważonego rozwoju</b></p> <p>Fundusz ma <u>cel w zakresie zrównoważonych inwestycji</u> <del>cechy środowiskowe lub społeczne</del> (w rozumieniu art. 8 <u>9</u> rozporządzenia SFDR). Fundusz <del>o tych cechach</del> <u>mający taki cel</u> może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju ustalonymi przez Zarządzającego inwestycjami. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.</p> |

**Załącznik 2**

Kody ISIN typów jednostek uczestnictwa, na które mają wpływ powyższe zmiany:

| <b>Klasa jednostek uczestnictwa</b> | <b>Waluta klasy jednostek uczestnictwa</b> | <b>Kod ISIN</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| A Accumulation                      | USD                                        | LU0106261612    |
| A Distribution                      | USD                                        | LU0012050646    |
| A1 Accumulation                     | USD                                        | LU0133716109    |
| B Accumulation                      | USD                                        | LU0106261885    |
| B Distribution                      | USD                                        | LU0052718862    |
| C Accumulation                      | USD                                        | LU0106262180    |
| C Distribution                      | USD                                        | LU0062903702    |
| I Accumulation                      | USD                                        | LU0134344257    |
| IZ Accumulation                     | USD                                        | LU2016221744    |