

**17 sierpnia 2023 r.**

Szanowni Inwestorzy!

## **Połączenie Schroder International Selection Fund („Spółka”) — European Alpha Absolute Return ze Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral**

Pragniemy poinformować, że z dniem 27 września 2023 r. („Data wejścia w życie”) Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral („Fundusz przejmowany”) ulegnie połączeniu ze Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return („Fundusz przejmujący”) („Połączenie”). Za dotychczasowe jednostki uczestnictwa w Funduszu przejmowanym inwestorzy Funduszu przejmowanego otrzymają jednostki uczestnictwa Funduszu przejmującego o równoważnej wartości.

### **Uwarunkowania i uzasadnienie**

Fundusz przejmowany i Fundusz przejmujący mają podobne podejście inwestycyjne i profil ryzyka, a biorąc pod uwagę stosunkowo niewielki rozmiar obu funduszy, uważamy, że posiadacze ich jednostek uczestnictwa skorzystają na tym Połączeniu. Na dzień 1 maja 2023 r. Fundusz przejmowany zarządzał aktywami o wartości ok. 24,4 mln EUR, podczas gdy aktywa w zarządzaniu Funduszu przejmującego na ten sam dzień miały wartość ok. 51,4 mln EUR.

Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący skupia się na zapewnieniu dodatniego zwrotu po potrąceniu opłat przez inwestowanie w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący mają aspekty środowiskowe i/lub społeczne w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Cel inwestycyjny Funduszu przejmowanego przewiduje jednak, że indywidualne aktywa w portfelu będą spełniać kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami, podczas gdy w przypadku Funduszu przejmującego zrównoważony rozwój rozpatruje się w kontekście całego portfela. Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący utrzymują dodatni bezwzględny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami, i stosują określone wykluczenia.

Po Połączeniu posiadaczom jednostek uczestnictwa w klasach A, A1 i B Funduszu przejmującego zostanie przyznana obniżka opłaty za zarządzanie o 25 punktów bazowych (z 1,50% do 1,25%). Fundusz przejmujący ma obecnie nieco niższe opłaty bieżące (OGC) i uważamy, że połączone aktywa zarządzane przez Fundusz przejmowany i Fundusz przejmujący w przyszłości zapewnią potencjalne korzyści skali obu grupom inwestorów. Gdy w życie wejdzie obniżka opłaty za zarządzanie, począwszy od Daty wejścia w życie zmniejszą się opłaty OGC dla jednostek uczestnictwa w klasach A, A1 i B Funduszu przejmującego.

W wyniku Połączenia profil ryzyka/zysku Funduszu przejmującego nie ulegnie znaczącym zmianom.

Decyzję w sprawie połączenia Funduszu przejmowanego z Funduszem przejmującym podjęto zgodnie z art. 5 statutu Schroder International Selection Fund („Spółka”) i postanowieniami prospektu Spółki („Prospekt”) oraz w interesie posiadaczy jednostek uczestnictwa obu funduszy.

## **Porównanie celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej**

Celem inwestycyjnym Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego jest zapewnienie dodatniego zwrotu po potrąceniu opłat przez inwestowanie w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich. Oba fundusze dążą do uzyskania skoncentrowanych stop zwrotu, które nie są powiązane z rynkami akcji. Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący mogą wykorzystywać instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zabezpieczenia przed ryzykiem i efektywnego zarządzania portfelem.

Różnica między celami inwestycyjnymi obu funduszy polega na tym, że Fundusz przejmowany dąży do zapewnienia we wszelkich warunkach rynkowych dodatniej stopy zwrotu w okresie 3 lat, a Fundusz przejmujący dąży do zapewnienia dodatniego zwrotu po potrąceniu opłat w okresie 12 miesięcy. Ekspozycja brutto w zakresie kontraktów na różnice w przypadku zarówno Funduszu przejmowanego, jak i Funduszu przejmującego nie przekroczy 250%. Fundusz przejmowany nie może korzystać ze swapów przychodu całkowitego, ale z takich instrumentów może korzystać Fundusz przejmujący, przy czym jego ekspozycja brutto nie przekroczy 250%. Jednak oczekuje się, że ekspozycja brutto na kontrakty na różnice pozostanie w przedziale od 0% do 230% wartości aktywów netto Funduszu przejmowanego, w porównaniu z przedziałem od 40% do 150% Funduszu przejmującego. Oczekuje się, że w przypadku Funduszu przejmującego ekspozycja brutto na swapy przychodu całkowitego utrzyma się w przedziale od 0% do 50%.

## **Porównanie profili ryzyka, klas jednostek uczestnictwa i rocznych opłat za zarządzanie inwestycjami**

**Ogólny wskaźnik ryzyka** („SRI”) to kategoria 3 zarówno dla Funduszu przejmowanego, jak i Funduszu przejmującego.

Walutą bazową zarówno Funduszu przejmowanego, jak i Funduszu przejmującego jest EUR. Pełne zestawienie zawierające informacje, które klasy jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego ulegną połączeniu z którymi klasami jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego, można znaleźć w Załączniku.

W wyniku Połączenia posiadacze jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego wniosą taką samą lub niższą roczną opłatę za zarządzanie inwestycjami (AMC) we wszystkich przypadkach. Po Połączeniu posiadaczom jednostek uczestnictwa w klasach A, A1 i B Funduszu przejmującego zostanie przyznana obniżka opłaty za zarządzanie o 25 punktów bazowych (z 1,50% do 1,25%).

Fundusz przejmujący ma obecnie takie same lub nieco niższe opłaty OGC i uważamy, że połączone aktywa zarządzane przez Fundusz przejmowany i Fundusz przejmujący w przyszłości zapewnią potencjalne korzyści skali obu grupom inwestorów. Gdy w życie wejdzie obniżka opłaty za zarządzanie, począwszy od Daty wejścia w życie zmniejszą się opłaty OGC dla jednostek uczestnictwa w klasach A, A1 i B Funduszu przejmującego.

Uważamy, że połączone aktywa obu funduszy mogą zapewnić dodatkowe potencjalne korzyści skali. Tabela poniżej zawiera podsumowanie opłat AMC i OGC dla poszczególnych klas jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego.

Klasa jednostek uczestnictwa	Fundusz przejmowany		Fundusz przejmujący	
	AMC	OGC	AMC	OGC <sup>1</sup>
<b>A Acc EUR</b>	1,25%	1,91%	1,25% <sup>2</sup>	1,66%
<b>A Dis EUR</b>	1,25%	1,91%	1,25% <sup>2</sup>	1,66% <sup>3, 4</sup>
<b>A Dis GBP</b>	1,25%	1,91%	1,25% <sup>2</sup>	1,66% <sup>3,4</sup>
<b>A Acc (USD hedged)</b>	1,25%	1,94%	1,25% <sup>2</sup>	1,69%
<b>A1 Acc EUR<sup>3</sup></b>	1,25%	2,41%	1,25% <sup>2</sup>	2,16% <sup>3, 4</sup>
<b>A1 Acc (USD hedged)</b>	1,25%	2,44%	1,25% <sup>2</sup>	2,19% <sup>3, 4</sup>
<b>B Acc EUR</b>	1,25%	2,51%	1,25% <sup>2</sup>	2,16%
<b>B Acc (USD hedged)</b>	1,25%	2,54%	1,25% <sup>2</sup>	2,19%
<b>C Acc EUR</b>	0,75%	1,36%	0,75%	1,11%
<b>C Acc (USD hedged)</b>	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
<b>C Dis (GBP hedged)</b>	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
<b>IZ Acc EUR</b>	0,375%	0,99%	0,375%	0,74%
<b>E Acc (GBP Hedged)</b>	0,375%	1,02%	0,375%	0,77% <sup>3, 4</sup>
<b>IZ Acc (EUR)</b>	Do 0,75%	1,13%	Do 0,75%	0,88%
<b>R Acc EUR</b>	Do 0,75%	1,36%	Do 0,75%	1,11% <sup>3, 4</sup>
<b>R Acc (GBP hedged)</b>	Do 0,75%	1,44%	Do 0,75%	1,14% <sup>3, 4</sup>
<b>R Acc (USD hedged)</b>	Do 0,75%	1,39%	Do 0,75%	1,14% <sup>3, 4</sup>

Fundusz przejmujący i Fundusz przejmowany podlegają także opłacie za wyniki, jak wyszczególniono powyżej.

<sup>1</sup>Wartości procentowe ujęto w skali rocznej i wyrażono w odniesieniu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. OGC obejmują, w stosownych przypadkach, opłatę dystrybucyjną, opłatę za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa, opłatę za zarządzanie inwestycjami oraz pozostałe opłaty administracyjne, w tym opłaty za administrację funduszu, opłaty na rzecz depozytariusza oraz koszty agenta transferowego. Obejmują też opłaty za zarządzanie i koszty administracji inwestycjami w bazowe fundusze znajdujące się w portfelu. OGC podano wg danych na dzień 30 grudnia 2022 r.

<sup>2</sup> AMC dla tych klas jednostek uczestnictwa wynosi obecnie 1,50%, ale od Dacie wejścia w życie zmniejszy się do 1,25%

<sup>3</sup> Klasa jednostek uczestnictwa zostanie wprowadzona [w Dacie wejścia w życie], żeby ułatwić Połączenie.

<sup>4</sup> Jest to wartość orientacyjna, wynikająca z różnicy w opłatach bieżących (OGC) między klasami jednostek uczestnictwa, które istnieją dla obu funduszy.

W Dacie wejścia w życie wszystkie aktywa Funduszu przejmowanego zostaną przekazane Funduszowi przejmującemu. Następnie portfel inwestycyjny Funduszu przejmującego nabędzie dodatkową ekspozycję. Oczekuje się, że nabycie dodatkowej ekspozycji przez Fundusz przejmujący będzie stanowić 20% jego wartości aktywów netto na pozycjach długich i 20% jego wartości aktywów netto na pozycjach krótkich kontraktów terminowych futures na indeksy. Koszty związane z tym nabyciem zostaną poniesione przez Fundusz przejmujący i oczekuje się, że będą stanowić około 0,05–0,1 punktu bazowego wartości aktywów netto Funduszu przejmującego.

### **Termin składania zleceń oraz terminy rozliczeń zleceń subskrypcji i umorzenia**

Nie przewiduje się żadnych zmian terminów składania zleceń ani terminów rozliczeń. Terminem składania zleceń w Funduszu przejmującym jest godzina 13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w dniu transakcyjnym. Zlecenia, które dotrą do HSBC Continental Europe w Luksemburgu („HSBC”) przed terminem składania zleceń, będą realizowane w dniu transakcyjnym. Zlecenia subskrypcji i umorzenia podlegają rozliczeniu w terminie trzech dni roboczych od dnia transakcyjnego. Podstawowe dane porównawcze dotyczące Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego (w tym informacje o zmianach w zakresie klas jednostek uczestnictwa) można znaleźć w Załączniku.

### **Połączenie**

Niniejsze zawiadomienie o połączeniu jest wymagane właściwymi przepisami prawa luksemburskiego.

W wyniku Połączenia nie zmieni się podmiot prawny działający jako zarządzający inwestycjami; funkcję tę będzie nadal pełnić Schroder Investment Management Limited.

### **Wydatki i koszty w związku z Połączeniem**

Fundusz przejmowany nie posiada żadnych niezamortyzowanych kosztów początkowych ani nierozliczonych kosztów założycielskich. Koszty wynikające z Połączenia, w tym koszty prawne, koszty usług biegłego rewidenta i koszty regulacyjne, poniesie spółka zarządzająca Spółki, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (Spółka zarządzająca).

Od dnia 17 sierpnia 2023 r. wartość aktywów netto Funduszu przejmowanego na jednostkę uczestnictwa będzie korygowana za każdym razem, gdy nastąpi odpływ netto z Funduszu przejmowanego w drodze korekty z tytułu rozwodnienia. Ma to na celu rozliczenie rynkowych kosztów transakcyjnych związanych ze zbywaniem wszelkich inwestycji, które nie są zgodne z portfelem Funduszu przejmującego, lub związanych ze zleceniami umorzenia lub zamiany otrzymanymi w okresie poprzedzającym Połączenie. W przypadku napływu środków netto do Funduszu przejmowanego w tym okresie wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zostanie skorygowana w górę. Celem korekty jest ochrona dotychczasowych i stałych inwestorów w Funduszu przejmowanym przed ponoszeniem wszystkich takich rynkowych kosztów transakcyjnych oraz odpowiednia alokacja tych kosztów. Jednocześnie nie oczekujemy, żeby takie koszty transakcyjne były znaczące i żeby miały istotny wpływ na inwestorów Funduszu przejmującego i Funduszu przejmowanego. Dalsze informacje dotyczące korekty z tytułu rozwodnienia są dostępne w Prospekcie Spółki w części 2.4 zatytułowanej „Obliczanie wartości aktywów netto”. Prospekt dostępny jest pod adresem [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu).

### **Parytet wymiany, podejście do narosłego dochodu oraz skutki Połączenia**

W Dacie wejścia w życie aktywa netto Funduszu przejmowanego ulegną przeniesieniu do Funduszu przejmującego. Za jednostki uczestnictwa każdej klasy, które posiadają w Funduszu przejmowanym, inwestorzy Funduszu przejmowanego otrzymają wartościowo równą liczbę jednostek uczestnictwa odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego. Parytet wymiany w ramach Połączenia będzie równy stosunkowi wartości aktywów netto odpowiedniej klasy Funduszu przejmowanego do wartości

aktywów netto lub początkowej ceny emisyjnej odpowiedniej klasy Funduszu przejmującego w Dacie wejścia w życie. Choć łączna wartość inwestycji inwestorów pozostanie niezmienną, inwestorzy mogą otrzymać liczbę jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego inną od tej, którą posiadali wcześniej w Funduszu przejmowanym.

Wszelki narosły dochód z jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego w momencie Połączenia zostanie uwzględniony podczas obliczania końcowej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmowanego i będzie rozliczany po Połączeniu w wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmującego. Fundusz przejmujący nie będzie ponosić odpowiedzialności za żadne dodatkowe bieżące dochody, wydatki i zobowiązania przypadające na Fundusz przejmowany i powstałe po Dacie wejścia w życie.

W ten sposób inwestorzy zostaną inwestorami Funduszu przejmującego w klasie jednostek uczestnictwa odpowiadającej dotychczas posiadanym jednostkom uczestnictwa Funduszu przejmowanego. Pełne zestawienie z informacją, które klasy jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego połączą się z którymi klasami jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego można znaleźć w części „Dotychczasowe i nowe klasy jednostek uczestnictwa” w Załączniku.

Wszelkie naliczone opłaty za wyniki w klasach jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego zostaną skrytykowane z Datą wejścia w życie i będą wypłacane Zarządzającemu inwestycjami Funduszu przejmowanego. Na dzień dzisiejszy zarządzającemu inwestycjami nie będą wypłacane żadne opłaty za wyniki, ponieważ wyniki klas jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego plasują się poniżej obowiązującego minimalnego poziom referencyjnego.

Pierwszym dniem transakcyjnym dla Państwa jednostek uczestnictwa w Funduszu przejmującym będzie 28 września 2023 r., zaś odpowiedni termin składania zleceń opiewających na taki dzień transakcyjny będzie upływać o godzinie 13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w tym dniu transakcyjnym.

### **Prawa inwestorów do dokonania umorzenia/zamiany**

Jeżeli inwestor nie chce posiadać jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego od Daty wejścia w życie, może w dowolnym terminie do dnia transakcyjnego przypadającego na 20 września 2023 r. włącznie dokonać umorzenia posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego lub ich przeniesienia na inny fundusz Schroder.

Zlecenie umorzenia lub zamiany HSBC zrealizuje bezpłatnie zgodnie z postanowieniami Prospektu, choć w niektórych krajach lokalni agenci płatnicy, banki korespondenci lub podobni agenci mogą przy tym pobierać opłaty transakcyjne. Lokalni agenci mogą też przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń, wcześniejszych od terminów wskazanych powyżej. Zaleca się więc sprawdzenie powyższego w celu upewnienia się, że zlecenia dotrą do HSBC przed ostatecznym terminem składania zleceń przypadającym o godzinie 13.00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w dniu 20 września 2023 r.

Zlecenia subskrypcji lub przeniesienia na Fundusz przejmowany od nowych inwestorów nie będą przyjmowane po godzinie zakończenia przyjmowania zleceń w dniu 17 sierpnia 2023 r. Aby zapewnić wystarczający czas na wprowadzenie zmian w zakresie wszelkich regularnych planów oszczędnościowych i podobnych rozwiązań, zlecenia subskrypcji lub przeniesienia na Fundusz przejmowany będą przyjmowane od dotychczasowych inwestorów do dnia 30 sierpnia 2023 r. (termin składania zleceń upływa o godzinie 13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu).

### **Status podatkowy**

Poddanie jednostek uczestnictwa konwersji z chwilą Połączenia i/lub ich umorzenie bądź zamiana przed Połączeniem mogą wpływać na status podatkowy inwestycji. Zalecamy skorzystanie z niezależnej, fachowej porady w tej kwestii.

### **Dodatkowe informacje**

Zalecamy inwestorom zapoznanie się z dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KID) dla Funduszu przejmującego dołączonym do niniejszego zawiadomienia. Dokument KID jest reprezentatywny dla Funduszu przejmującego i zawiera informacje na temat standardowej klasy jednostek uczestnictwa (klasa jednostek uczestnictwa A). Wraz z dokumentami KID dotyczącymi wszystkich pozostałych klas jednostek uczestnictwa będzie on dostępny pod adresem [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu). Prospekt także udostępnia się pod tym adresem. W związku z Połączeniem sporządzony zostanie przez biegłego rewidenta odpowiedni raport, który będzie udostępniany bezpłatnie na stosowny wniosek przez Spółkę zarządzającą. Mamy nadzieję, że zdecydują się Państwo utrzymać inwestycje w Funduszu przejmującym po Połączeniu. W celu uzyskania dodatkowych informacji lub pomocy prosimy o kontakt z lokalnym biurem Schroders, profesjonalnym doradcą inwestora bądź Spółką zarządzającą pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Z poważaniem

**Zarząd**

## Załącznik

## Tabela z porównaniem podstawowej charakterystyki Funduszu

Poniżej przedstawiono porównanie głównych cech Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego. Oba są subfunduszami Spółki. Szczegółowe informacje można znaleźć w Prospekcie, a ponadto inwestorom zaleca się zapoznanie się z dokumentem KID Funduszu przejmującego.

	<b>Fundusz przejmowany – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral</b>	<b>Fundusz przejmujący – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return</b>
<b>Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna w Prospekcie</b>	<p><b>Cel inwestycyjny – prospekt</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego zwrotu po potrąceniu opłat w okresie 3 lat poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek spełniających ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.</p>	<p><b>Cel inwestycyjny – prospekt</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.</p> <p>Bezwzględny zwrot oznacza, że Fundusz dąży do zapewnienia we wszelkich warunkach rynkowych dodatniej stopy zwrotu w okresie 12 miesięcy, której osiągnięcia nie można jednak zagwarantować, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.</p>
	<p><b>Polityka inwestycyjna – prospekt</b></p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek. Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w inwestycjach na rynku pieniężnym lub środkach pieniężnych. Obowiązywało będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.</p> <p>Fundusz przyjmuje strategię neutralną rynkowo służącą realizacji zwrotu nieskorelowanego blisko ze stopami zwrotu z europejskich rynków akcji.</p> <p>Fundusz utrzymuje pozytywny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu</p>	<p><b>Polityka inwestycyjna – prospekt</b></p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.</p> <p>Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których Zarządzający inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.</p> <p>Strategia inwestycyjna Funduszu oraz zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których właściwe uznaje się utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych i inwestycji na rynku pieniężnym, które mogą stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu. Obowiązywało będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie</p>

	<p>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>Fundusz inwestuje w spółki, które stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</p> <p>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 <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>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 oraz warranty (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta z kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze</p>	<p>będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.</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 oraz posiadać warranty (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz zamierza wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy przychodu całkowitego) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może posiadać syntetyczne długie i krótkie pozycje oraz może go cechować długa lub krótka ekspozycja netto w przypadku kompensaty długich i krótkich pozycji. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów przychodu całkowitego i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności celem jest tymczasowe stosowanie swapów przychodu całkowitego w warunkach rynkowych, w tym między innymi w okresach kryzysów lub niepokoju na rynku. Kontrakty na różnice będą stosowane w sposób ciągły. Kontrakty na różnice i swapy przychodu całkowitego będą wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów przychodu całkowitego i kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna mieścić się w przedziale od 0% do 50% wartości aktywów netto w przypadku swapów przychodu całkowitego oraz od 40% do 150% w przypadku kontraktów na różnice. W pewnych okolicznościach proporcja ta może być wyższa.</p> <p>Fundusz utrzymuje pozytywny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w</p>
--	--	---



	<p>swoim celem i polityką inwestycyjną. Kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 230% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja ta może być wyższa.</p> <p>Zarządzający inwestycjami będzie korzystał wyłącznie z instrumentów pochodnych (w tym z pozycji krótkich) w sposób zgodny z kryteriami zrównoważonego rozwoju Funduszu (więcej informacji znajduje się w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</p>	<p>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 – prospekt</b></p> <p>Wyniki Funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie trzech lat we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) i stopą krótkoterminową w euro (lub alternatywną stopą referencyjną). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględnione wyłącznie w celach porównania wyników i nie decydują o sposobie, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI Europe (Net TR). Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) Funduszu.</p>	<p><b>Wskaźnik referencyjny – prospekt</b></p> <p>Wyniki Funduszu należy oceniać pod kątem celu, jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) i stopą krótkoterminową w euro (lub alternatywną stopą referencyjną). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględnione wyłącznie w celach porównania wyników i nie decydują o sposobie, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI Europe (Net TR).</p> <p>Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Każdy</p>

	<p>Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.</p> <p>Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.</p>	<p>z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych 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>Kryteria zrównoważonego rozwoju – prospekt</b></p> <p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Zarządzający inwestycjami celuje w długie pozycje na spółkach, które mają pozytywny wpływ na społeczeństwo lub wykazują najlepsze w swojej klasie zachowania korporacyjne, oraz w krótkie pozycje na spółkach, które mają negatywny wpływ na społeczeństwo lub wykazują słabe zachowania korporacyjne.</p> <p>Zachowania korporacyjne są oceniane w oparciu o relacje firmy z jej kluczowymi interesariuszami, w szczególności pracownikami, organami regulacyjnymi, klientami, dostawcami i społecznościami lokalnymi. Są one łączone z oceną ładu korporacyjnego, jakości zarządzania i wpływu na środowisko. Wpływ na społeczeństwo jest oceniany przy użyciu autorskiego narzędzia, które ocenia ogólne wyniki firmy w zakresie kwestii dotyczących zrównoważonego rozwoju. Analiza ta zapewnia Zarządzającemu inwestycjami ramy umożliwiające zbadanie ogólnego profilu zrównoważonego rozwoju firmy i zidentyfikowanie firm o wysokich standardach zachowań korporacyjnych oraz pozytywnym wpływie na społeczeństwo w stosunku do grupy porównawczej.</p>	<p><b>Kryteria zrównoważonego rozwoju – prospekt</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. Ocena ta stanowi połączenie analiz ilościowych i jakościowych uzyskanych z zastosowania autorskich narzędzi Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także własnych badań i analiz Zarządzającego inwestycjami.</p> <p>Czynniki te są uznawane za część procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu ustalenia, które spółki Zarządzający inwestycjami włączy w skład Funduszu.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez spółki, takie jak raporty na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa oraz inne istotne materiały firmowe, a także autorskie narzędzia firmy Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju i dane podmiotów zewnętrznych.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej</p>

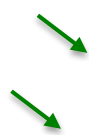

	<p>Zarządzający inwestycjami dąży również do zapewnienia, aby portfel był niskoemisyjny poprzez ocenę emisji dwutlenku węgla emitentów i poziomów intensywności emisji dwutlenku węgla.</p> <p>Główny wkład w proces inwestycyjny wnoszą wewnętrzne oddolne badania podstawowe, autorskie narzędzia Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz badania ESG podmiotów zewnętrznych.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu poddano ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% spektrum potencjalnych inwestycji Funduszu jest wykluczone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu 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 europejskich spółek.</p>	<p><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 państwowego emitowanych przez kraje rozwijające się,</li> </ul> <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>Cel inwestycyjny KID i polityka inwestycyjna</b></p>	<p><b>Cel inwestycyjny – KID</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego zwrotu po potrąceniu opłat w okresie 3 lat poprzez inwestycje w akcje europejskich spółek spełniających ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria z zakresu zrównoważonego rozwoju.</p>	<p><b>Cel inwestycyjny – KID</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje europejskich spółek. Bezwzględny zwrot oznacza, że fundusz dąży do zapewnienia we wszelkich warunkach rynkowych dodatniej stopy zwrotu w okresie 12 miesięcy, której osiągnięcia nie można jednak zagwarantować, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.</p>
	<p><b>Polityka inwestycyjna – KID</b></p>	<p><b>Polityka inwestycyjna – KID</b></p>

	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje spółek europejskich. Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w inwestycjach na rynku pieniężnym lub środkach pieniężnych. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR. Fundusz przyjmuje strategię neutralną rynkowo służącą realizacji zwrotu nieskorelowanego blisko ze stopami zwrotu z europejskich rynków akcji.</p> <p>Fundusz utrzymuje pozytywny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami.</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 pod adresem <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a>.</p> <p>Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które dysponują dobrymi praktykami w zakresie zarządzania określonymi na podstawie kryteriów zarządzającego inwestycjami. Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w funduszu w celu wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółowych informacji na temat podejścia zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju jest dostępnych w prospekcie i na stronie <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures">www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures</a>.</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,</p>	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje europejskich spółek.</p> <p>Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których zarządzający inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.</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 instrumenty rynku pieniężnego oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w prospekcie).</p> <p>Fundusz może (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej i zajmować krótkie pozycje.</p> <p>Fundusz utrzymuje pozytywny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej funduszu pod adresem <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a>.</p>
--	---	---

	<p>branże lub waluty, fundusze inwestycyjne i warranty (z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w prospekcie). Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Zarządzający inwestycjami będzie korzystał wyłącznie z instrumentów pochodnych (w tym z pozycji krótkich) w sposób zgodny z kryteriami funduszu w zakresie zrównoważonego rozwoju.</p>	
	<p><b>Wskaźnik referencyjny - KID</b></p> <p>Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie trzech lat we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) i stopą krótkoterminową w euro (lub alternatywną stopą referencyjną). Porównawcze poziomy referencyjne są uwzględnione wyłącznie w celach porównawczych wyników i nie decydują o sposobie, w jaki zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) funduszu. Szczegółowe informacje znajdują się w załączniku III do prospektu funduszu.</p>	<p><b>Wskaźnik referencyjny - KID</b></p> <p>Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) i stopą krótkoterminową w euro (lub alternatywną stopą referencyjną). Porównawcze poziomy referencyjne są uwzględnione wyłącznie w celach porównawczych wyników i nie decydują o sposobie, w jaki zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami porównawczego poziomu referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) funduszu. Szczegółowe informacje znajdują się w załączniku III do prospektu funduszu.</p>
<b>Zarządzający inwestycjami</b>	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
<b>Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI)</b>	Kategoria 3	Kategoria 3

<p><b>Informacje na temat ryzyka zawarte w KID</b></p>	<p>Ryzyko walutowe: Fundusz może odnotować straty z powodu zmian kursów walut obcych.</p> <p>Czynnik ryzyka zrównoważonego rozwoju: Fundusz ma cechy środowiskowe i/lub społeczne. Oznacza to, że może posiadać ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, gałęzie przemysłu lub sektory i może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre posiadane aktywa, które nie są zgodne z jego kryteriami zrównoważonego rozwoju. Fundusz może inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora.</p> <p>Ryzyko płynności: W trudnych warunkach rynkowych fundusz może nie być w stanie sprzedać papieru wartościowego za jego pełną wartość lub może nie być w stanie w ogóle go sprzedać. Może to wpływać na wyniki i może skutkować odroczeniem lub zawieszeniem umorzeń jednostek uczestnictwa przez fundusz.</p> <p>Ryzyko operacyjne: Procesy operacyjne, w tym te związane z przechowywaniem aktywów, mogą się nie powieść. Może to spowodować straty dla funduszu.</p> <p>Ryzyko związane z wynikami: Cele inwestycyjne wyrażają zamierzony rezultat, lecz nie ma gwarancji, że taki rezultat zostanie osiągnięty. W zależności od warunków rynkowych i otoczenia makroekonomicznego cele inwestycyjne mogą stać się trudniejsze do osiągnięcia.</p> <p>IBOR: Rezygnacja rynków finansowych ze stosowania międzybankowych stawek depozytowych (stawki IBOR) na rzecz referencyjnych stawek alternatywnych może wpłynąć na wycenę pewnych utrzymywanych aktywów i zachwiać płynność niektórych instrumentów. Może to wpływać na wynik inwestycyjny funduszu.</p> <p>Ryzyko instrumentów pochodnych: Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celu efektywnego zarządzania portfelem. Fundusz może</p>	<p>Ryzyko koncentracji: Fundusz może koncentrować się na ograniczonej liczbie regionów geograficznych, sektorów, rynków i/lub indywidualnych pozycji inwestycyjnych. Może to skutkować znacznymi zmianami wartości funduszu, tj. zarówno wzrostami, jaki i spadkami.</p> <p>Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem: Fundusz ma cechy środowiskowe i/lub społeczne. Oznacza to, że może posiadać ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, gałęzie przemysłu lub sektory i może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre posiadane aktywa, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju określonymi przez zarządzającego inwestycjami. Fundusz może inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora.</p> <p>Ryzyko walutowe: Fundusz może odnotować straty z powodu zmian kursów walut obcych. Ryzyko płynności: W trudnych warunkach rynkowych fundusz może nie być w stanie sprzedać papieru wartościowego za jego pełną wartość lub może nie być w stanie w ogóle go sprzedać. Może to wpływać na wyniki i może skutkować odroczeniem lub zawieszeniem umorzeń jednostek uczestnictwa przez fundusz.</p> <p>Ryzyko operacyjne: Procesy operacyjne, w tym te związane z przechowywaniem aktywów, mogą się nie powieść. Może to spowodować straty dla funduszu.</p> <p>Ryzyko związane z wynikami: Cele inwestycyjne wyrażają zamierzony rezultat, lecz nie ma gwarancji, że taki rezultat zostanie osiągnięty. W zależności od warunków rynkowych i otoczenia makroekonomicznego cele inwestycyjne mogą stać się trudniejsze do osiągnięcia.</p> <p>IBOR: Rezygnacja rynków finansowych ze stosowania międzybankowych stawek depozytowych (stawki IBOR) na rzecz referencyjnych stawek alternatywnych może wpłynąć na wycenę pewnych utrzymywanych aktywów i zachwiać płynność niektórych instrumentów. Może</p>
--	--	---

	<p>również inwestować w instrumenty pochodne, łącznie z krótką sprzedażą oraz zastosowaniem dźwigni w celu osiągnięcia zysku. Instrument pochodny może nie przynosić wyników zgodnych z oczekiwaniami, co może skutkować stratami większymi niż koszt instrumentu pochodnego oraz wygenerowaniem straty dla funduszu.</p>	<p>to wpływać na wynik inwestycyjny funduszu.</p> <p>Ryzyko instrumentów pochodnych: Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celu efektywnego zarządzania portfelem. Fundusz może również inwestować w instrumenty pochodne, łącznie z krótką sprzedażą oraz zastosowaniem dźwigni w celu osiągnięcia zysku. Instrument pochodny może nie przynosić wyników zgodnych z oczekiwaniami, co może skutkować stratami większymi niż koszt instrumentu pochodnego oraz wygenerowaniem straty dla funduszu.</p>
<b>Profil typowego Inwestora</b>	<p>Fundusz może być odpowiedni dla Inwestorów nastawionych na bezwzględną stopę zwrotu z inwestycji w aktywnie zarządzany portfel w średnim lub długim terminie (co najmniej 5 lat). Inwestor musi uwzględnić możliwość poniesienia tymczasowych strat kapitałowych z powodu potencjalnie zmiennego charakteru posiadanych aktywów.</p>	<p>Fundusz może być odpowiedni dla Inwestorów nastawionych na bezwzględną stopę zwrotu z inwestycji w aktywnie zarządzany portfel w średnim lub długim terminie (co najmniej 5 lat). Inwestor musi uwzględnić możliwość poniesienia tymczasowych strat kapitałowych z powodu potencjalnie zmiennego charakteru posiadanych aktywów.</p>
<b>Kategoria funduszu</b>	Fundusz bezwzględnego zwrotu	Fundusz bezwzględnego zwrotu
<b>Waluta funduszu</b>	EUR	EUR
<b>Data wprowadzenia</b>	07.03.2012	11.02.2014
<b>Wielkość funduszu (na dzień 01 maja 2023 r.)</b>	24,4 mln EUR	51,4 mln EUR
<b>Termin składania zleceń oraz terminy rozliczeń zleceń subskrypcji i umorzenia</b>	<p>13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego</p> <p>3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego</p>	<p>13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego</p> <p>3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego</p>

Metoda zarządzania ryzykiem	Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)	Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)
<b>Opłata za subskrypcję</b>	<p>A: do 5,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>A1: do 4,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>B: Brak</p> <p>C: do 1,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>E: do 1,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>R: Brak</p> <p>IZ: Brak</p>	<p>A: do 3,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>A1: do 2,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>B: Brak</p> <p>C: do 1,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>E: do 1,00% całkowitej kwoty subskrypcji</p> <p>R: Brak</p> <p>IZ: Brak</p> 
<b>Opłaty za zarządzanie według klasy jednostek uczestnictwa</b>	<p>A: 1,25% rocznie</p> <p>A1: 1,25% rocznie</p> <p>B: 1,25% rocznie</p> <p>C: 0,75% rocznie</p> <p>E: 0,375% rocznie</p> <p>R: Do 0,75% rocznie</p> <p>IZ: Do 0,75% rocznie</p>	<p>A: 1,25% rocznie<sup>5 6</sup></p> <p>A1: 1,25% rocznie<sup>5 6</sup></p> <p>B: 1,25% rocznie<sup>5 6</sup></p> <p>C: 0,75% rocznie</p> <p>E: 0,375% rocznie</p> <p>R: Do 0,75% rocznie</p> <p>IZ: Do 0,75% rocznie</p>
<b>Opłaty bieżące według klasy jednostek uczestnictwa (na dzień 30 grudnia 2022 r.)</b>	<p>A: 1,91%</p> <p>A (hedged): 1,94%</p> <p>A1: 2,41%</p> <p>A1 (hedged): 2,44%</p> <p>B: 2,51%</p> <p>C: 1,36%</p> <p>C (hedged): 1,39%</p> <p>E: 0,99%</p> <p>E (hedged): 1,02%</p> <p>IZ: 0,92%</p> <p>R: 1,36%</p> <p>R (hedged): 1,39%</p>	<p>A: 1,66%<sup>5 6</sup></p> <p>A (hedged): 1,69%<sup>5 6</sup></p> <p>A1: 2,16%<sup>5 6</sup></p> <p>A1 (hedged): 2,19%<sup>5 6</sup></p> <p>B: 2,19%<sup>5 6</sup></p> <p>C: 1,11%</p> <p>C (hedged): 1,14%</p> <p>E: 0,74%</p> <p>E (hedged): 0,77%<sup>5</sup></p> <p>IZ: 0,88%</p> <p>R: 1,11%<sup>5</sup></p> <p>R (hedged): 1,14%<sup>5</sup></p> 

<sup>5</sup> Jest to wartość orientacyjna, wynikająca z różnicy w opłatach bieżących (OGC) między klasami jednostek uczestnictwa, które istnieją dla obu funduszy.

<sup>6</sup> Liczba ta odzwierciedla fakt, że od Daty wejścia w życie AMC dla tych klas jednostek uczestnictwa zostanie obniżone z 1,50% do 1,25%.



<b>Szczegóły opłaty za wyniki</b>	20% wartości nadwyżki ponad stopę krótkoterminową w euro, przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1 Prospektu. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I.	20% wartości nadwyżki ponad stopę krótkoterminową w euro, przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1 Prospektu. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I.
-----------------------------------	---	---

Połączenie będzie także obowiązywać w stosunku do wszelkich kolejnych klas jednostek uczestnictwa wprowadzonych na rynek przed Datą wejścia w życie.

### Dotychczasowe i nowe klasy jednostek uczestnictwa

<b>Fundusz przejmowany – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral</b>		<b>Fundusz przejmujący – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return</b>	
<b>Aktualna klasa jednostek uczestnictwa Funduszu</b>	<b>ISIN</b>	<b>Klasa jednostek uczestnictwa, którą Fundusz ma objąć</b>	<b>ISIN</b>
A Accumulation EUR	LU0748063764	A Accumulation EUR	LU1046234768
A Distribution EUR	LU0748064069	A Distribution EUR	LU2631238164
		A Accumulation USD Hedged	LU1065104314
A1 Accumulation EUR	LU0801193649	A1 Accumulation EUR	LU2630825839
A1 Accumulation USD Hedged	LU2426183435	A1 Accumulation USD Hedged	LU2630825912
B Accumulation EUR	LU0801193722	B Accumulation EUR	LU1046234842
B Accumulation USD Hedged	LU2426183518	B Accumulation USD Hedged	LU1067351400
C Accumulation EUR	LU0748063848	C Accumulation EUR	LU0995125985
		C Distribution EUR	LU1651856921
C Accumulation GBP Hedged	LU2426183278	C Accumulation GBP Hedged	LU0995126108
C Accumulation USD Hedged	LU2426183609	C Accumulation USD Hedged	LU0995126363
		E Accumulation EUR	LU1056829218
E Accumulation GBP Hedged	LU0811997443	E Accumulation GBP Hedged	LU2630825672
		I Accumulation EUR	LU1388563725
		IZ Accumulation EUR	LU2016215183

R Accumulation EUR	LU2426183195	R Accumulation EUR	LU2630825326
R Accumulation GBP Hedged	LU2426183351	R Accumulation GBP Hedged	LU2630825599
R Accumulation USD Hedged	LU2426183781	R Accumulation USD Hedged	LU2630825755