

10 kwietnia 2024 r.

Szanowni Inwestorzy!

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

Pragniemy poinformować, że cel inwestycyjny i polityka Funduszu oraz jego kryteria w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także art. 9 („Informacje ujawniane przed zawarciem umowy”) załącznika IV do prospektu Spółki zgodnie z SFDR i rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 zostały zaktualizowane i ulepszone, aby lepiej odzwierciedlić proces inwestycyjny wpływu. Ponadto usunięto porównawczy wskaźnik referencyjny indeksu S&P Smaller Cap 600 (Net TR) Lagged.

Uwarunkowania i uzasadnienie

Aktualizacje celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej oraz kryteriów zrównoważonego rozwoju

Fundusz jest sklasyfikowany zgodnie z art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonym finansowaniu (SFDR) i dokonuje zrównoważonych inwestycji, które mają przyczynić się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Fundusz dokonuje też inwestycji, które Zarządzający inwestycjami uważa za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju, takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem. Fundusz jest częścią strategii Schroders opartych na wpływie. W związku z tym stosuje wysoce selektywne kryteria inwestycyjne, a odniesienia odzwierciedlające ten proces inwestycyjny wpływu zostały dodane do celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej, kryteriów zrównoważonego rozwoju i informacji ujawnianych przed zawarciem umowy.

Usunięcie porównawczego wskaźnika referencyjnego

Fundusz zmienił swoją klasyfikację z art. 8 SFDR na art. 9 SFDR w dniu 16 sierpnia 2022 r. Przed tą zmianą indeks S&P Small Cap 600 (Net TR) pozostawał w tyle za porównawczym wskaźnikiem referencyjnym Funduszu, ponieważ ten wskaźnik referencyjny był odpowiedni przy stosowaniu systemu punktacji zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do akredytacji na podstawie art. 8. Jednak po zmianie klasyfikacji Funduszu na art. 9 Fundusz nie stosuje już systemu punktacji zrównoważonego rozwoju, a indeks S&P Small Cap 600 (Net TR) nie jest już odpowiedni jako porównawczy wskaźnik referencyjny.

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

W następstwie wprowadzenia niniejszych zmian nie przewiduje się żadnych innych zmian w zakresie stylu inwestycyjnego Funduszu, filozofii inwestycyjnej, strategii inwestycyjnej ani działalności i/lub sposobu zarządzania Funduszami.

Wszystkie pozostałe główne aspekty Funduszu, w tym odpowiedni wskaźnik ryzyka i opłaty, pozostają bez zmian.

Zaktualizowany dokument Funduszu zawierający kluczowe informacje (KID), odpowiednio do danej klasy jednostek uczestnictwa, oraz prospekt Spółki można znaleźć na stronie www.schroders.com.

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders prosimy o odwiedzenie strony www.schroders.com lub 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

Tekst nowego brzmienia jest pogrubiony, a poprzednie brzmienie przedstawiono w postaci tekstu przekreślonego.

Aktualny cel inwestycyjny	Nowy cel inwestycyjny
<p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości akcji powyżej stopy 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, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz zostaną uznane przez Zarządzającego inwestycjami za inwestycje zrównoważone.</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 spółek amerykańskich, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ których działalność Zarządzający inwestycjami uważa za wywierającą pozytywny wpływ społeczny lub środowiskowy, oraz zostaną uznane przez Zarządzającego inwestycjami za inwestycje zrównoważone.</p>
Aktualna polityka inwestycyjna	Nowa polityka inwestycyjna
<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, które według Zarządzającego inwestycjami mają przyczynić się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz w dłuższej perspektywie mają zapewnić zwrot posiadaczom jednostek uczestnictwa (więcej informacji w sekcji Charakterystyka Funduszu), oraz (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uznaje za neutralne zgodnie z kryteriami zrównoważonego rozwoju.</p> <p>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.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>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”).</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze</p>	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, które są inwestycjami w spółki, które według Zarządzającego inwestycjami mają przyczynić się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu) oraz w dłuższej perspektywie mają zapewnić zwrot posiadaczom jednostek uczestnictwa (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uznaje za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju, takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem.</p> <p>Zarządzający inwestycjami wybierze spółki z grona kwalifikujących się spółek, które zostały określone jako spełniające kryteria wpływu Zarządzającego inwestycjami. Kryteria wpływu obejmują ocenę wkładu spółki w realizację celów zrównoważonego rozwoju ONZ wraz z oceną wpływu spółki przez Zarządzającego inwestycjami przy użyciu autorskich ram i narzędzi zarządzania inwestycjami do oceny wpływu (w tym karty wyników wpływu). Oznacza to, że przy ocenie firm brany jest pod uwagę stopień, 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.</p> <p>Fundusz jest częścią strategii Schroders opartych na wpływie. W związku z tym stosuje wysoce selektywne kryteria inwestycyjne, a jego proces inwestycyjny jest zgodny z zasadami operacyjnymi zarządzania wpływem. To oznacza, że ocena wpływu jest ściśle powiązana z etapami procesu inwestycyjnego. Wszystkie zrównoważone inwestycje w Fundusz podlegają tym ramom.</p>

<p>zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność spółek jest dostępnych na stronie internetowej https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>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 od 40 do 60 spółek.</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, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.</p>	<p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>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”).</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu poprawy praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zwiększenia wpływu społecznego i środowiskowego generowanego przez spółki, w które dokonano inwestycji.</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 spółek jest dostępnych na stronie internetowej https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/.</p> <p>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 od 40 do 60 spółek.</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, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.</p>
<p>Aktualne kryteria zrównoważonego rozwoju</p>	<p>Nowe kryteria zrównoważonego rozwoju</p>
<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Inwestycje obejmują spółki, których produkty i usługi przyczyniają się do rozwiązania jednej z luk w celach zrównoważonego rozwoju ONZ lub które prowadzą działalność w jednym z głównych sektorów</p>	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Inwestycje obejmują spółki, których produkty i usługi przyczyniają się do rozwiązania jednej z luk w celach zrównoważonego rozwoju ONZ lub które prowadzą działalność w jednym z głównych sektorów</p>

<p>przyczyniających się pośrednio do rozwiązania jednej z luk w celach zrównoważonego rozwoju ONZ.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Drugi rodzaj to spółki, które już teraz generują przychody mające stosowny wpływ, ale tego wpływu nie komunikują ani w żaden sposób nie podkreślają. Są to spółki, które Zarządzający inwestycjami może zidentyfikować dzięki dogłębnej znajomości spektrum 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.</p> <p>Trzeci rodzaj spółek będzie zasadniczo charakteryzować się najściślejszym związkiem z przychodami. 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.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% części wartości aktywów netto Funduszu składało się z inwestycji w spółki, które poddano ocenie pod kątem 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,</p>	<p>przyczyniających się pośrednio do rozwiązania jednej z luk w celach zrównoważonego rozwoju ONZ.</p> <p>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. Inwestycje obejmują spółki, których produkty i usługi mają pozytywny wpływ na co najmniej jeden z celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Aby zidentyfikować spółki bezpośrednio powiązane z jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ, Zarządzający inwestycjami stosuje podejście dwuetapowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Najpierw stosowane jest podejście oparte na przychodach, w ramach którego ustala się, czy określony procent przychodów, wydatków kapitałowych lub wydatków operacyjnych danej spółki przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego (zależnie od przypadku). • Potem stosuje się podejście obejmujące szczegółową ocenę wpływu spółki poprzez wypełnienie autorskiej karty wyników. Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę różne aspekty wpływu, takie jak: wynik i cele zrównoważonego rozwoju ONZ, do których przyczynia się spółka; komu służy wynik (np. odpowiednim interesariuszom lub branży); ocenę naszego oczekiwanego wkładu (w tym wpływ i zaangażowanie Schroders); oraz rozważenie ryzyka wpływu. Ocena zazwyczaj obejmuje kluczowe wskaźniki wydajności (KPI), które są wykorzystywane do monitorowania wpływu spółki w określonym horyzoncie czasowym. <p>Karta wyników spółki i wpływu jest następnie sprawdzana i zatwierdzana przez grupę ds. oceny wpływu Schroders (IAG), aby spółkę można było włączyć do spektrum inwestycyjnego funduszu. W skład IAG wchodzi członkowie zespołu ds. wpływu i zrównoważonych inwestycji Schroders oraz zespołu inwestycyjnego. W pewnych ograniczonych przypadkach na późniejszym etapie może nastąpić krok 2 i zatwierdzenie przez IAG (np. inwestycje o szczególnych wymogach czasowych).</p> <p>Zarządzający inwestycjami wskazał trzy rodzaje spółek, które będą wchodzić zazwyczaj uznawane za takie, które mogą wejść w skład portfela.</p>
--	--

<p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Drugi rodzaj to spółki, które już teraz generują przychody mające stosowny wpływ, ale tego wpływu nie komunikują ani w żaden sposób nie podkreślają. Są to spółki, które Zarządzający inwestycjami może zidentyfikować dzięki dogłębnej znajomości spektrum 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.</p> <p>Trzeci rodzaj spółek będzie zasadniczo charakteryzować się najsłabszym związkiem z przychodami. Są to spółki, których modele biznesowe przechodzą w kierunku działań o większym wpływie i w przypadku których Zarządzający inwestycjami widzi możliwość pomagania takim spółkom w tych działaniach dzięki aktywnej współpracy. Oczekuje się, że będzie to najmniejsza grupa w spółek w portfelu Funduszu. 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.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% części wartości aktywów netto Funduszu składało się z inwestycji w spółki, które poddano ocenie pod kątem 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 małych spółek amerykańskich lub spółek, które czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków z małych spółek amerykańskich.</p>
<p>Bieżący wskaźnik referencyjny</p>	<p>Nowy wskaźnik referencyjny</p>
<p>Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest</p>	<p>Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest</p>

<p>przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar US Small-Cap Equity i indeksem S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji funduszu będzie w istotnym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego poziomu referencyjnego oraz indeksu S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniony wyłącznie w celach porównawczych wyników i nie decyduje o sposobie, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący 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&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie S&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 Zarządzący inwestycjami uważa, że jest odpowiedni do celów porównania 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>przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar US Small-Cap Equity i indeksem S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji funduszu będzie w istotnym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego poziomu referencyjnego oraz indeksu S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniony wyłącznie w celach porównawczych wyników i nie decyduje o sposobie, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący 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&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie S&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 Zarządzący inwestycjami uważa, że jest odpowiedni do celów porównania 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>
---	---

Kody ISIN klas jednostek uczestnictwa, na które ma wpływ powyższa zmiana:

Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Distribution	USD	LU0012050646
B Distribution	USD	LU0052718862
C Distribution	USD	LU0062903702
A Accumulation	USD	LU0106261612
B Accumulation	USD	LU0106261885
C Accumulation	USD	LU0106262180
A1 Accumulation	USD	LU0133716109
IZ Accumulation	USD	LU2016221744
I Accumulation	USD	LU0134344257
C Accumulation	GBP	LU2526491316