

Schroder International Selection Fund

Prospekt informacyjny

(otwarta spółka inwestycyjna z siedzibą w Luksemburgu)

Polska



Schroders

Schroder International Selection Fund
(otwarta spółka inwestycyjna z siedzibą w Luksemburgu)

Prospekt informacyjny

Ważne informacje

Egzemplarze niniejszego Prospektu informacyjnego oraz informacje dotyczące Spółki można uzyskać pod adresem:

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel.: (+352) 341 342 202
Faks: (+352) 341 342 342

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w jednostki uczestnictwa należy zapoznać się z całością niniejszego prospektu informacyjnego („Prospekt informacyjny”). W razie jakichkolwiek wątpliwości co do treści niniejszego Prospektu informacyjnego należy zasięgnąć porady doradcy finansowego lub innego specjalisty w tej dziedzinie.

Jednostki uczestnictwa oferuje się na podstawie informacji zawartych w niniejszym Prospekcie informacyjnym oraz w dokumentach, o których mowa w tym prospekcie.

Nie upoważnia się żadnych osób do zamieszczania ogłoszeń, przekazywania informacji ani składania oświadczeń związanych z oferowaniem, emisją, subskrypcją, sprzedażą, zamianą lub odkupem jednostek uczestnictwa, innych niż zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym, zaś w przypadku zaistnienia takiej sytuacji nie należy polegać na informacjach, ogłoszeniach lub oświadczeniach, które nie zostały autoryzowane przez Spółkę lub Spółkę zarządzającą. Przekazanie niniejszego Prospektu informacyjnego, a także oferowanie, emisja, subskrypcja lub emisja jednostek uczestnictwa nie stwarzają w żadnym wypadku podstaw do twierdzenia lub wydania oświadczenia, że informacje zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym będą prawidłowe po dacie jego sporządzenia.

Członkowie zarządu, których nazwiska wymieniono poniżej, dołożyli wszelkich zasadnych starań w celu zapewnienia, aby informacje zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym były według ich najlepszej wiedzy i przekonania zgodne ze stanem faktycznym oraz aby nic istotnego nie zostało w nich pominięte. Zarząd przyjmuje odpowiedzialność z tego tytułu.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego oraz dodatkowej dokumentacji, a także oferowanie jednostek uczestnictwa mogą podlegać ograniczeniom w niektórych państwach. Inwestorzy zainteresowani subskrypcją powinni zasięgnąć informacji dotyczących wymogów obowiązujących w krajach ich pochodzenia w zakresie transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa, a także przepisów kontroli dewizowej oraz konsekwencji podatkowych wynikających z przeprowadzania transakcji jednostkami uczestnictwa.

Niniejszy Prospekt informacyjny nie stanowi oferty ani zaproszenia składanego przez dowolny podmiot w jakimkolwiek państwie, w którym złożenie takiej oferty lub zaproszenia jest niezgodne z prawem bądź w którym oferent lub zapraszający nie jest uprawniony do złożenia takiej oferty lub zaproszenia, ani też nie stanowi oferty lub zaproszenia kierowanego do jakiegokolwiek osoby, do której kierowanie takiej oferty lub zaproszenia jest niezgodne z prawem.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, iż wszystkie środki ochrony zapewnione w ramach działania stosownych organów regulujących mogą mieć zastosowanie, a o ile takie środki ochrony istnieją w danym reżimie regulacyjnym może nie funkcjonować prawo do odszkodowania.

Posiadanie i przechowywanie danych osobowych Inwestorów jest niezbędne w celu umożliwienia Spółce zarządzającej świadczenia usług na rzecz Inwestorów oraz w celu przestrzegania przez nią zobowiązań prawnych i regulacyjnych.

Dokonując subskrypcji jednostek uczestnictwa Spółki, Inwestorzy w sposób wyraźny wyrażają zgodę na przechowywanie, zmianę i inne wykorzystanie danych osobowych i ich ujawnianie (i) Schroders i innym współpracującym podmiotom gospodarczym (na przykład, zewnętrznym ośrodkom przetwarzania danych, agentom wysyłkowym lub agentom płatności) lub (ii) w innym trybie wymaganym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami.

Dane osobowe nie są wykorzystywane ani ujawniane bez zgody Inwestorów osobom innym niż wymienione powyżej.

Podjęto zasadne środki w celu zapewnienia poufności danych osobowych przekazywanych w ramach grupy Schoders. Niemniej jednak, ze względu na fakt, że informacje przekazywane są drogą elektroniczną i udostępniane poza Luksemburgiem, w przypadku ich przechowywania za granicą, nie można zagwarantować takiego samego poziomu poufności i ochrony wynikającego z przepisów o ochronie danych jak ten, który obecnie obowiązuje w Luksemburgu.

Schroders nie ponosi odpowiedzialności za uzyskanie przez nieuprawnione osoby trzecie informacji lub dostępu do danych osobowych, za wyjątkiem przypadków, gdy wynika to z zaniedbania Schoders.

Inwestorzy mają prawo dostępu do danych osobowych i ich korekty w przypadku, gdy są one nieprawidłowe lub niekompletne.

Danych osobowych nie przechowuje się dłużej niż jest to konieczne na potrzeby ich przetwarzania.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego w niektórych państwach może wymagać jego przetłumaczenia na języki określone przez organy regulacyjne tych krajów. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności między przetłumaczoną wersją tego Prospektu informacyjnego a jego wersją angielską, ta druga ma zawsze znaczenie rozstrzygające.

Spółka zarządzająca może stosować procedury rejestrowania rozmów telefonicznych. Przyjmuje się, że Inwestorzy wyrażają zgodę na nagrywanie rozmów ze Spółką zarządzającą oraz wykorzystanie tych nagrań przez Spółkę zarządzającą i/lub Spółkę w postępowaniu prawnym lub w inny sposób, według ich uznania.

Ceny jednostek uczestnictwa Spółki oraz dochody z ich tytułu mogą zarówno spadać jak i rosnąć, a Inwestorzy mogą nie odzyskać kwot pierwotnie zainwestowanego kapitału.

Spis treści

Definicje	10
Zarząd	14
Dane administracyjne	15
Część 1	
1. Spółka	16
1.1. Struktura	16
1.2. Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna	16
Część 2	
2. Obrót jednostkami uczestnictwa	17
2.1. Subskrypcja jednostek uczestnictwa	17
2.2. Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa	21
2.3. Ograniczenia w zakresie subskrypcji i zamiany na niektóre Fundusze lub klasy jednostek uczestnictwa	24
2.4. Obliczanie wartości aktywów netto	25
2.5. Zawieszenia lub odroczenia	27
2.6. Polityka w zakresie technik market timingu i częstego zawierania transakcji	28
Część 3	
3. Informacje ogólne	30
3.1. Administracja, opłaty i koszty	30
3.2. Informacje o Spółce	36
3.3. Dywidendy	37
3.4. Opodatkowanie	38
3.5. Zgromadzenia i sprawozdania	42
3.6. Szczegółowe informacje na temat jednostek uczestnictwa	43
3.7. Grupowanie aktywów	44
3.8. Wspólne zarządzanie	45
Załącznik I	
Ograniczenia inwestycyjne	47
1. Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne	47
2. Inwestycje w pozostałe aktywa	52
3. Instrumenty pochodne	52
4. Wykorzystanie technik i instrumentów odnoszących się do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego	54
5. Zarządzanie zabezpieczeniami	55
6. Proces zarządzania ryzykiem	56
7. Informacje dodatkowe	57
Załącznik II	
Ryzyko inwestycji	58
1. Ryzyko ogólne	58
2. Ryzyko związane z celami inwestycyjnymi	58
3. Ryzyko regulacyjne	58
4. Ryzyko biznesowe, prawne i podatkowe	58
5. Czynniki ryzyka związane z sektorami gospodarki / regionami geograficznymi	58
6. Ryzyko zawieszenia obrotu jednostkami uczestnictwa	58
7. Ryzyko stopy procentowej	58
8. Ryzyko kredytowe	59
9. Ryzyko płynności	59
10. Ryzyko inflacji/deflacji	59
11. Ryzyko związane z instrumentami pochodnymi	59
12. Ryzyko związane z warrantami	59

13. Ryzyko związane ze swapami credit default	60
14. Ryzyko związane z kontraktami terminowymi futures, opcjami i kontraktami terminowymi forward	60
15. Ryzyko związane z instrumentami kredytowymi	60
16. Ryzyko związane z instrumentami akcyjnymi	61
17. Ryzyko związane z papierami wartościowymi powiązanymi z ubezpieczeniami	61
18. Ryzyko ogólne związane z transakcjami pozagiełdowymi	61
19. Ryzyko kontrahenta	62
20. Ryzyko rozliczenia pozagiełdowych instrumentów pochodnych	62
21. Ryzyko depozytariusza	63
22. Ryzyko związane z małymi spółkami	63
23. Ryzyko związane ze spółkami technologicznymi	64
24. Ryzyko związane z wysokodochodowymi dłużnymi papierami wartościowymi o niskim ratingu	64
25. Ryzyko związane z papierami wartościowymi spółek z sektora nieruchomości	64
26. Ryzyko związane z papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką i innymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi na aktywach	64
27. Ryzyko związane z pierwotnymi ofertami publicznymi	65
28. Ryzyko związane z dłużnymi papierami wartościowymi emitowanymi zgodnie z Przepisem 144A Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r.	65
29. Ryzyko związane z rynkami wschodzącymi i mniej rozwiniętymi	66
30. Specyficzne ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych i transakcjami repo	67
31. Gwarantowanie emisji lub dodatkowe gwarantowanie emisji	67
32. Potencjalne konflikty interesów	68
33. Fundusze inwestycyjne	68
34. Kursy wymiany	68
35. Papiery wartościowe o stałym dochodzie	68
36. Akcje	68
37. Private Equity	69
38. Surowce i towary	69
39. Efektywność podatkowa dla inwestorów	69
40. Ryzyko zamiennych papierów wartościowych	69
41. Ryzyko warunkowych zamiennych papierów wartościowych	70
42. Ryzyko związane z niewypłacalnością państwa	70
43. Ryzyko klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do RMB	70
44. Ryzyko związane z inwestycjami na rynku chińskim	71
45. Chiny – ryzyko związane ze statusem i kwotami RQFII	71
46. Chiny – ryzyko związane z repatriacją i płynnością	71
47. Ryzyko związane z międzybankowymi rynkami obligacji Chin	71
48. Shanghai-Hong Kong Stock Connect	72

Załącznik III

Charakterystyka Funduszy	74
Klasy jednostek uczestnictwa	77
1. Ogólne klasy jednostek uczestnictwa	77

2. Niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa	79
3. Minimalna kwota subskrypcji, minimalna kwota dodatkowej subskrypcji i minimalna wartość portfela . . .	82
4. Polityka walutowa i polityka zabezpieczeń	82

Załącznik IV	Pozostałe informacje	302
---------------------	---------------------------------------	------------

Definicje

Kapitałowe jednostki uczestnictwa

jednostki uczestnictwa, których cena odzwierciedla skumulowany dochód netto przez nie wygenerowany

Statut

statut Spółki, z późniejszymi zmianami

Azja

Chiny, Hongkong, Indie, Indonezja, Japonia, Korea, Malezja, Filipiny, Singapur, Tajwan, Tajlandia oraz pozostałe kraje kontynentu azjatyckiego, w tym m.in. Bangladesz, Brunei, Kambodża, Pakistan, Mongolia, Birma, Nepal, Sri Lanka, Bhutan, Timor Wschodni, Kazachstan, Kirgistan, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan i Wietnam

Azja i Pacyfik

Chiny, Hongkong, Indie, Indonezja, Japonia, Korea, Malezja, Filipiny, Singapur, Tajwan, Tajlandia, Australia, Nowa Zelandia oraz pozostałe kraje kontynentu azjatyckiego, w tym m.in. Bangladesz, Brunei, Kambodża, Pakistan, Mongolia, Birma, Nepal, Sri Lanka, Bhutan, Timor Wschodni, Kazachstan, Kirgistan, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan i Wietnam

AUD

dolar australijski

Dzień roboczy

jeżeli w charakterystykach poszczególnych Funduszy w Załączniku III nie wskazano inaczej, dniem roboczym jest każdy dzień tygodnia poza Nowym Rokiem, Wielkim Piątkiem, Poniedziałkiem Wielkanocnym, Wigilią i Świątami Bożego Narodzenia

CHF

frank szwajcarski

Chińskie jednostki uczestnictwa klasy A

akcje chińskich spółek notowanych na giełdzie i sprzedawanych w RMB na chińskich giełdach papierów wartościowych, takich jak Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen lub w Szanghaju

Chińskie jednostki uczestnictwa klasy B

akcje chińskich spółek notowanych na giełdzie i sprzedawanych w HKD lub USD na chińskich giełdach papierów wartościowych, takich jak Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen lub w Szanghaju

Chińskie jednostki uczestnictwa klasy H

akcje chińskich spółek notowanych i sprzedawanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Hongkongu lub na innych zagranicznych giełdach

Spółka

Schroder International Selection Fund

CSSF

Commission de Surveillance du Secteur Financier (organ nadzoru sektora finansowego w Luksemburgu)

Okólnik CSSF 14/592

Okólnik CSSF 14/592 dotyczący Wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w zakresie ETF i innych UCITS

Dzień transakcyjny

Jeżeli w charakterystykach poszczególnych Funduszy w Załączniku III nie wskazano inaczej, dzień transakcyjny oznacza dzień roboczy, który nie przypada w okresie zawieszenia wyliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa właściwego Funduszu. Spółka zarządzająca może także wziąć pod uwagę, czy odpowiednie lokalne giełdy papierów wartościowych i/lub rynki regulowane prowadzą obrót i rozliczenia, a ponadto może traktować takie zamknięcia jako dni nietransakcyjne dla Funduszy, które inwestują znaczącą część portfela na takich zamkniętych giełdach papierów wartościowych i/lub rynkach regulowanych. Listę planowych dni nietransakcyjnych Funduszy udostępnia na stosowny wniosek Spółka zarządzająca. Można się z nią także zapoznać na stronie internetowej pod adresem www.schroders.lu

Depozytariusz

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. działający w charakterze depozytariusza oraz administratora funduszu

Członkowie zarządu lub Zarząd

zarząd Spółki

Dystrybutor

osoba lub podmiot należycie powołany przez Spółkę zarządzającą w stosownym czasie w celu dystrybucji lub zorganizowania dystrybucji jednostek uczestnictwa

Okres wypłaty dywidendy

okres od dnia wypłaty dywidendy przez Spółkę do dnia jej kolejnej wypłaty. Może to być okres jednego roku lub krótszy w przypadku wypłaty dywidend z większą częstotliwością

Dywidendowe jednostki uczestnictwa	jednostki uczestnictwa, z których dochód podlega wypłacie
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy
Dozwolony składnik aktywów	zbywalny papier wartościowy dowolnego rodzaju lub każdy inny dozwolony składnik aktywów, w sposób bardziej szczegółowy omówiony w Załączniku I 1.A
Dozwolone państwo	dowolne państwo członkowskie Unii Europejskiej („UE”), dowolne państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) lub dowolne inne państwo, które Członkowie zarządu uznają za odpowiednie
UGiW	Unia Gospodarcza i Walutowa
UE	Unia Europejska
EUR	europejska jednostka walutowa (zwana także euro)
Fundusz notowany na giełdzie papierów wartościowych (ETF)	fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie papierów wartościowych i reprezentujący zestaw papierów wartościowych, towarów i surowców lub walut, który zwykle odwzorowuje stopę zwrotu z indeksu. Fundusze ETF stanowią przedmiot obrotu tak jak akcje. Inwestycja w otwarte lub zamknięte fundusze ETF jest dozwolona, jeżeli kwalifikują się one do uznania za odpowiednio (i) UCITS lub inne UCI bądź (ii) zbywalne papiery wartościowe
Indeks finansowy	oznacza każdy indeks zgodny z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. oraz okólnikiem CSSF 14/592
Fundusz	określony portfel aktywów i pasywów Spółki posiadający własną wartość aktywów netto oraz reprezentowany przez odrębną klasę lub klasy jednostek uczestnictwa
GBP	funt brytyjski
HKD	dolar hongkoński
Fundusz(e) inwestycyjny(-e)	UCITS lub inne UCI, w które mogą inwestować Fundusze, zgodnie z zasadami inwestycyjnymi określonymi w Załączniku I
Fundusz(e) powierniczy(-e)	zamknięty fundusz inwestycyjny inwestujący w akcje i jednostki uczestnictwa innych spółek. Fundusz powierniczy uznaje się za zbywalny papier wartościowy, w związku z czym w świetle przepisów prawa luksemburskiego kwalifikuje się on do uznania za inwestycję dozwoloną dla UCITS, jeżeli jest notowany na rynku regulowanym. Inwestycje w fundusze powiernicze, nienotowane na rynku regulowanym, aktualnie zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego ogranicza się do 10% wartości aktywów netto Funduszu (wraz z wszelkimi innymi inwestycjami dokonywanymi zgodnie z ograniczeniem inwestycyjnym przewidzianym w punkcie 1. A(9) Załącznika I)
Inwestor	subskrybent jednostek uczestnictwa
JPY	jen japoński
Ustawa	ustawa o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania z dnia 17 grudnia 2010 r., ze zmianami
Spółka zarządzająca	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Wartość aktywów netto	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zgodnie z definicją podaną poniżej) pomnożona przez liczbę jednostek uczestnictwa
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	wartość na jednostkę uczestnictwa dowolnej klasy jednostek uczestnictwa ustalana zgodnie ze stosownymi postanowieniami części 2.4 „Obliczanie wartości aktywów netto”
OTC	OTC (pozagiełdowy)

**Fundusz inwestycyjny
nieruchomości lub fundusz REIT**

jest podmiotem będącym operatorem właścicielem oraz, w większości przypadków, zarządcą nieruchomości. Może chodzić tutaj między innymi o nieruchomości mieszkaniowe (mieszkania), komercyjne (centra handlowe, biura) i przemysłowe (fabryki, magazyny). Niektóre fundusze typu REIT mogą także angażować się w transakcje finansowania nieruchomości czy inne działania związane z działalnością deweloperską. Struktura prawna funduszu typu REIT, jego ograniczenia inwestycyjne oraz ograniczenia prawne czy podatkowe, którym podlega, mogą się różnić w zależności od jurysdykcji, w której stworzono fundusz. Inwestycja w fundusze REIT jest dozwolona, jeżeli kwalifikują się one do uznania za odpowiednio (i) UCITS lub inne UCI bądź (ii) zbywalne papiery wartościowe. Zamknięty fundusz REIT, którego jednostki uczestnictwa są notowane na rynku regulowanym, uznaje się za zbywalny papier wartościowy notowany na rynku regulowanym, w związku z czym w świetle przepisów prawa luksemburskiego kwalifikuje się on do uznania za inwestycję dozwoloną dla UCITS

Waluta referencyjna

Waluta, w jakiej klasy jednostek uczestnictwa są oferowane inwestorom

Rynek regulowany

rynek w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych lub inny rynek regulowany, działający regularnie, uznany i otwarty dla ogółu w Dozwolonym państwie

Przepisy

Ustawa, a także wszelkie obecne lub przyszłe związane z nią luksemburskie przepisy lub wdrażające je rozporządzenia, okólniki i stanowiska CSSF

Fundusz sprawozdawczy

Fundusz lub klasa jednostek uczestnictwa spełniająca kryteria opodatkowania obowiązujące w brytyjskim HRMC dla funduszy zagranicznych, a w związku z tym posiadająca określony status podatkowy właściwy dla inwestorów, na których spoczywa obowiązek podatkowy w Wielkiej Brytanii

RMB

Renminbi, oficjalna waluta Chińskiej Republiki Ludowej; oznaczenie chińskiej waluty używane w obrocie na rynkach lokalnych i zagranicznych (głównie w Hongkongu). Gwoli jasności, wszelkie odwołania do RMB w nazwie Funduszu lub jego waluty referencyjnej należy rozumieć jako odwołanie do RMB w obrocie zagranicznym

Schroders

ostateczna spółka holdingowa Spółki zarządzającej oraz jej podmioty zależne i jednostki stowarzyszone na całym świecie

Schroder Funds

fundusze inwestycyjne zarządzane przez członka grupy kapitałowej Schroders

SGD

dolar singapurski

Jednostka uczestnictwa

dowolnej klasy jednostka uczestnictwa w kapitale Spółki, nieposiadająca wartości nominalnej

Klasa jednostek uczestnictwa

klasa jednostek uczestnictwa z określoną strukturą opłat

Uczestnik

osoba posiadająca jednostki uczestnictwa

UCITS

„przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe” w rozumieniu punktów a) i b) art. 1 ust. 2 Dyrektywy UCITS

UCI

„przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania” w rozumieniu art. 2 ust. 2 Ustawy

Dyrektywa UCITS

Dyrektywa 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, ze zmianami

Wielka Brytania

Wielka Brytania

Stany Zjednoczone

Stany Zjednoczone (w tym wszystkie stany oraz Dystrykt Kolumbii), ich terytoria, posiadłości i wszelkie inne obszary podlegające jurysdykcji tego kraju

USD

dolar amerykański

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień, wszystkie odniesienia do czasu w niniejszym prospekcie informacyjnym odnoszą się do czasu luksemburskiego.

Wyrażenia występujące w liczbie pojedynczej mogą — w zależności od kontekstu — odnosić się do liczby mnogiej i na odwrót.

Zarząd

Prezes

- **Massimo TOSATO**

Vice Chairman
Schroders PLC
31 Gresham Street
Londyn EC2V 7QA
Wielka Brytania

Członkowie Zarządu

- **Mike CHAMPION**

Head of Product Development
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
Londyn EC2V 7QA
Wielka Brytania

- **Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI**

Independent Director
19, rue de Bitbourg
1273 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

- **Jacques ELVINGER**

Avocat
Elvinger Hoss Prussen
2, place Winston Churchill
1340 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

- **Daniel DE FERNANDO GARCIA**

Independent Director
Serrano 1
28001 Madryt
Hiszpania

- **Achim KUESSNER**

Country Head Germany, Austria & CEE
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 1
60310 Frankfurt
Niemcy

- **Ketil PETERSEN**

Country Head Nordic Region
Schroders Denmark Filial af Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Store Strandstraede 21
1255 Kopenhaga K
Dania

Dane administracyjne

Siedziba

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Spółka zarządzająca i Agent lokalny

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarządzający inwestycjami

- Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2
8021 Zurych
Szwajcaria
- Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
Londyn EC2V 7QA
Wielka Brytania
- Schroder Investment Management Australia Limited
Level 20 Angel Place
123 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia
- Schroder Investment Management North America Inc.
875 Third Avenue, 22nd Floor, Nowy Jork
Nowy Jork 10022- 6225
Stany Zjednoczone
- Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 33, Two Pacific Place
88 Queensway
Hongkong
- Schroder Investment Management (Japan) Limited
21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3 Marunouchi, Chiyoda-Ku
Tokio 100-0005
Japonia
- Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
138 Market Street
#23-01 CapitaGreen
Singapur 048946

Depozytariusz

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Niezależni biegli rewidenci

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
2182 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny doradca prawny

Elvinger Hoss Prussen
2, place Winston Churchill
1340 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny agent płatności

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Część 1

1. Spółka

1.1. Struktura

Spółka jest otwartą spółką inwestycyjną założoną zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga w formie spółki akcyjnej (société anonyme) i spełnia warunki uznania za Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV”). Spółka prowadzi odrębne Fundusze, z których każdy reprezentowany jest przez jedną lub wiele klas jednostek uczestnictwa. Fundusze różnią się polityką inwestycyjną lub innymi szczególnymi cechami charakterystycznymi.

Spółka jest jedną osobą prawną, lecz aktywa każdego Funduszu są inwestowane w taki sposób, aby przynosić korzyści wyłącznie inwestorom posiadającym jednostki uczestnictwa danego Funduszu, a za zobowiązania takiego Funduszu odpowiadają jedynie jego aktywa.

Zarząd może w każdej chwili podjąć decyzję o założeniu nowych Funduszy i/lub utworzeniu w ramach każdego z nich jednej lub wielu klas jednostek uczestnictwa. Niniejszy prospekt informacyjny podlega wówczas odpowiedniej aktualizacji. Zarząd może również w dowolnym czasie podjąć decyzję o zamknięciu Funduszu albo zaprzestaniu przyjmowania subskrypcji na jedną lub wiele klas jednostek uczestnictwa w ramach Funduszu.

Niektóre jednostki uczestnictwa są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Zarządowi przysługuje prawo do podjęcia decyzji o złożeniu wniosku o dopuszczenie do obrotu innych jednostek uczestnictwa lub o dopuszczenie do obrotu wszystkich jednostek uczestnictwa na dowolnej uznanej giełdzie papierów wartościowych.

1.2. Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Wyłącznym celem Spółki jest lokowanie dostępnych środków w zbywalne papiery wartościowe oraz inne dozwolone aktywa dowolnego rodzaju, w tym instrumenty pochodne, w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego i udostępnienia inwestorom wyników zarządzania jej portfelami.

Poszczególne cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną Funduszy przedstawiono w Załączniku III.

Inwestycje każdego Funduszu muszą w każdej chwili odbywać się zgodnie z ograniczeniami określonymi w Załączniku I, a Inwestorzy przed dokonaniem inwestycji powinni wziąć pod uwagę ryzyko inwestycji przedstawione w Załączniku II.

Część 2

2. Obrót jednostkami uczestnictwa

2.1. Subskrypcja jednostek uczestnictwa

Procedura subskrypcji

Inwestorzy dokonujący subskrypcji na jednostki uczestnictwa po raz pierwszy powinni wypełnić formularz zlecenia, a następnie wysłać go pocztą do Spółki zarządzającej wraz ze stosownymi dokumentami identyfikacyjnymi. Formularze zleceń można również przysyłać telefaksem lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Spółkę zarządzającą pod warunkiem bezzwłocznego nadesłania ich oryginałów pocztą. Po otrzymaniu kompletnych formularzy zlecenia i rozliczeniu środków przez Spółkę zarządzającą w dniu transakcyjnym przed godziną 13:00, o ile w Załączniku III nie wskazano inaczej, jednostki uczestnictwa standardowo emituje się według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, zgodnie z definicją podaną poniżej w części „Obliczanie wartości aktywów netto”, określoną na Dzień transakcyjny (wraz z opłatą wstępną, o ile ma zastosowanie). W przypadku kompletnych zleceń otrzymanych po godzinie 13.00 jednostki uczestnictwa standardowo emituje się według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w kolejnym dniu transakcyjnym (z uwzględnieniem opłaty wstępnej z tytułu subskrypcji, o ile ma zastosowanie).

Każdy Inwestor otrzymuje numer konta osobistego, który wraz ze stosownym numerem transakcji należy podawać przy każdej płatności realizowanej w formie przelewu bankowego. Numer transakcji oraz numer konta osobistego należy podawać we wszelkiej korespondencji ze Spółką zarządzającą lub Dystrybutorem.

Inne procedury składania zleceń mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji na jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów.

Zanim wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zostanie określona dla danego dnia transakcyjnego, wszystkie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa realizuje się na podstawie nieznannej wartości aktywów netto.

W uzasadnionych okolicznościach Członkowie zarządu mogą jednak zezwolić, jeżeli uznają to za stosowne, na określenie innych godzin zakończenia przyjmowania zleceń, na przykład w przypadku dystrybucji na rzecz inwestorów z jurysdykcji położonych w innych strefach czasowych. Takie inne terminy składania zleceń mogą być specjalnie ustalane z Dystrybutorami lub publikowane w suplemencie do prospektu informacyjnego lub innym dokumencie marketingowym stosowanym w danej jurysdykcji. W takim przypadku termin składania zleceń obowiązujący inwestorów musi zawsze przypadać przed terminem wyceny Funduszy w takim dniu transakcyjnym.

W przypadku terminu składania zleceń przypadającego na godzinę 13:00 w dniu poprzedzającym dzień transakcyjny, jak wskazano w Załączniku III, formularze zleceń i rozliczone środki muszą wpłynąć przed godziną 13:00, aby mogły one zostać zrealizowane według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kolejnego dnia transakcyjnego, zgodnie z definicją podaną poniżej w części „Obliczanie wartości aktywów netto” (z uwzględnieniem wstępnej opłaty za subskrypcję, o ile ma zastosowanie), określonej w takim dniu transakcyjnym. Formularze zleceń i rozliczone środki z przeznaczeniem na jednostki uczestnictwa otrzymane po godzinie 13:00 realizuje się następnego dnia transakcyjnego.

Kolejna subskrypcja na jednostki uczestnictwa nie wymaga wypełniania dodatkowego formularza zlecenia. Inwestorzy muszą jednak dostarczyć pisemne zlecenia, zgodne z ustaleniami ze Spółką zarządzającą, w celu zapewnienia bezproblemowego przetwarzania kolejnych subskrypcji. Zlecenia można również wysłać listownie lub telefaksem, w obydwu przypadkach należy je podpisać, lub przy pomocy innego środka łączności zatwierdzonego przez Spółkę zarządzającą.

Potwierdzenie transakcji wysyła się zazwyczaj w dniu roboczym następującym po realizacji zleceń subskrypcji. Inwestorzy powinni niezwłocznie sprawdzić poprawność otrzymanych potwierdzeń transakcji w odniesieniu do wszystkich szczegółowych danych w nich zawartych. Zaleca się inwestorom zapoznanie się z warunkami transakcji umieszczonymi na formularzu zlecenia w celu uzyskania pełnych informacji dotyczących warunków subskrypcji.

Procedura realizacji płatności

Płatności należy dokonywać elektronicznym przelewem bankowym w kwocie powiększonej o wszelkie opłaty bankowe (tj. na koszt Inwestora). Szczegółowe informacje na temat rozliczenia płatności są dostępne na formularzu zlecenia.

Jednostki uczestnictwa standardowo emituje się po wpłynięciu rozliczonych środków. W przypadku zleceń od zatwierdzonych pośredników finansowych lub innych inwestorów autoryzowanych przez Spółkę zarządzającą, warunkiem emisji jednostek uczestnictwa jest otrzymanie rozliczenia we wcześniej uzgodnionym terminie nieprzekraczającym trzech dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcyjnego o ile w Załączniku III nie przewidziano inaczej. Wszelkie dni nietransakcyjne Funduszu przypadające w okresie rozliczenia wyłącza się z obliczeń terminu rozliczenia. Jeżeli w dacie rozliczenia banki w kraju waluty rozliczenia nie prowadzą działalności, rozliczenie realizuje się w następnym dniu roboczym, w którym banki te są otwarte. Wpływ środków na właściwy rachunek

bankowy, zgodnie z dyspozycją rozliczenia, musi nastąpić najpóźniej do godziny 17:00 w dacie rozliczenia. Płatności otrzymane po tym czasie mogą zostać uznane za rozliczone kolejnego dnia roboczego, w którym bank prowadzi działalność operacyjną. W przypadku niewykonania rozliczenia w terminie zlecenie może stracić ważność i zostać anulowane na koszt subskrybenta lub jego pośrednika finansowego. Niedokonanie właściwego rozliczenia przed upływem terminu rozliczenia może spowodować wniesienie przez Spółkę powództwa przeciwko Inwestorowi lub jego pośrednikowi finansowemu, który nie wywiązał się ze swoich obowiązków, bądź też pomniejszenie wartości jednostek uczestnictwa Spółki będących w posiadaniu subskrybenta o wartość wszelkich kosztów lub strat poniesionych przez Spółkę lub Spółkę zarządzającą. W każdym przypadku potwierdzenie transakcji oraz środki pieniężne podlegające zwrotowi na rzecz Inwestora pozostają w posiadaniu Spółki zarządzającej bez prawa do odsetek do momentu otrzymania należnego przekazu.

Płatności w formie gotówkowej nie przyjmuje się. Decyzje o płatnościach na rzecz osób trzecich podejmuje wyłącznie Spółka zarządzająca, według własnego uznania.

W przypadku subskrypcji na jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać inne procedury rozliczeniowe.

Usługa wymiany walut

Dokonywanie płatności na rzecz i przez Inwestorów należy standardowo przeprowadzać w walucie stosownej klasy jednostek uczestnictwa. Jednak jeśli Inwestor wybierze walutę inną niż waluta stosownej klasy jednostek uczestnictwa w celu dokonania jakiegokolwiek płatności na rzecz lub przez Spółkę, będzie to uznane jako zamówienie przez Inwestora usługi wymiany waluty, dostarczanej przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki, na rzecz Inwestora w zakresie takiej płatności. Szczegóły opłat obowiązujących w przypadku transakcji walutowych, które są zatrzymywane przez Spółkę zarządzającą, są udostępniane na stosowny wniosek przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki. Koszt wymiany walut i inne wydatki z tym związane będą ponoszone przez stosownego Inwestora. Usługa wymiany walut nie będzie dostępna dla niektórych Funduszy wskazanych w Załączniku III. W przypadku takich Funduszy płatności na rzecz i ze strony inwestorów będą dokonywane w walucie odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa.

Informacje o cenach

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla jednej lub wielu klas jednostek uczestnictwa jest publikowana codziennie w gazetach lub innych serwisach elektronicznych zgodnie z zasadami okresowo ustalonymi przez Zarząd. Informacje na ten temat mogą być udostępniane na stronie internetowej Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. pod adresem www.schroders.lu, a także w siedzibie Spółki. Ani Spółka, ani Dystrybutorzy nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy w publikacji lub za brak publikacji wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Rodzaje jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa są emitowane wyłącznie w formie imiennej. Imienne jednostki uczestnictwa posiadają formę niematerialną. Ułamkowe prawa do imiennych jednostek uczestnictwa zaokrąglają się do dwóch miejsc po przecinku. Jednostki uczestnictwa można również posiadać i przenosić za pośrednictwem rachunków obsługiwanych przez systemy clearingowe.

Informacje ogólne

Złożone zlecenia subskrypcji są nieodwołalne, z wyjątkiem przypadków zawieszenia lub odroczenia obrotu. Spółka zarządzająca i/lub Spółka zastrzegają sobie prawo do odrzucenia, według własnego uznania, jakiegokolwiek zlecenia w całości lub w części. Jeżeli zlecenie zostanie odrzucone, wszelkie otrzymane kwoty subskrypcji zostają zwrócone na koszt i ryzyko subskrybenta bez odsetek. Potencjalni subskrybenci powinni zapoznać się ze stosownymi przepisami prawnymi, podatkowymi i przepisami w zakresie kontroli dewizowej obowiązującymi w krajach ich pochodzenia, zamieszkania lub siedziby.

Spółka zarządzająca może posiadać umowy z niektórymi Dystrybutorami, na mocy których mogą oni działać jako przedstawiciele lub wyznaczać przedstawicieli Inwestorów subskrybujących jednostki uczestnictwa za ich pośrednictwem. Dystrybutor, działający w tym charakterze, może jako przedstawiciel reprezentujący indywidualnych inwestorów dokonywać subskrypcji, zamiany i odkupu jednostek uczestnictwa oraz występować o zarejestrowanie takich transakcji w rejestrze Uczestników funduszu Spółki w ich imieniu.

Dystrybutor lub przedstawiciel prowadzi własne rejestry i dostarcza Inwestorowi zindywidualizowane informacje na temat posiadanych jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy powyższe praktyki są sprzeczne z lokalnym prawem lub zwyczajem, inwestorzy mogą dokonywać bezpośrednich inwestycji w Spółce bez pośrednictwa przedstawicieli. Z zastrzeżeniem odmiennych przepisów prawa miejscowego, każdy uczestnik funduszu posiadający jednostki uczestnictwa na rachunku przedstawiciela prowadzonym przez Dystrybutora może dochodzić, w dowolnym czasie, bezpośredniego tytułu własności do takich jednostek uczestnictwa.

Spółka zarządzająca zwraca jednak uwagę inwestorom na fakt, że inwestor ma możliwość wykonywania pełni przysługujących mu praw bezpośrednio wobec Spółki tylko w przypadku rejestracji w rejestrze uczestników. W przypadku gdy inwestycja w Spółkę odbywa się za pośrednictwem Dystrybutora lub przedstawiciela dokonującego inwestycji na rzecz inwestora lecz we własnym imieniu, inwestor nie zawsze będzie miał możliwość wykonania niektórych przysługujących mu praw bezpośrednio wobec Spółki. Zaleca się inwestorom skorzystanie z doradztwa w tym zakresie.

Subskrypcje niepieniężne

Zarząd może w stosownym czasie przyjmować subskrypcje na jednostki uczestnictwa w zamian za wkład niepieniężny w postaci papierów wartościowych lub innych aktywów, które mogłyby zostać nabyte przez stosowny Fundusz zgodnie z jego polityką inwestycyjną i ograniczeniami. Subskrypcji niepieniężnych dokonuje się według wartości netto przekazywanych aktywów obliczonej zgodnie z zasadami określonymi w części 2.4 poniżej i podlegają one ocenie, której wyniki ujmowane są w raporcie sporządzanym przez niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z wymogami przepisów prawa luksemburskiego i na koszt subskrybenta.

Nieuzyskanie przez Spółkę właściwego tytułu własności do wniesionych aktywów może spowodować wszczęcie przez Spółkę powództwa przeciwko Inwestorowi lub jego pośrednikowi finansowemu, który nie wywiązał się ze swoich obowiązków, bądź też pomniejszenie wartości jednostek uczestnictwa Spółki będących w posiadaniu subskrybenta o wartość wszelkich kosztów lub strat poniesionych przez Spółkę lub Spółkę zarządzającą.

Procedury przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy

W myśl norm międzynarodowych oraz luksemburskich przepisów i regulacji (w tym między innymi Ustawy z dnia 12 listopada 2004 r. w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, z późniejszymi zmianami) na Spółkę nałożono obowiązek podejmowania działań służących zapobieganiu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

W następstwie takich uregulowań Spółka wymaga od Spółki zarządzającej weryfikacji tożsamości klientów Spółki oraz bieżącej realizacji nadzoru nad nimi zgodnie z luksemburskimi przepisami i regulacjami. W celu spełnienia takiego wymogu Spółka zarządzająca może żądać wszelkich informacji oraz dokumentów potwierdzających, jakie uzna za niezbędne, w tym informacji o faktycznej własności, źródle środków i pochodzeniu majątku. Spółka zarządzająca może zawsze następnie żądać dodatkowych dokumentów w celu dostosowania się do wszelkich właściwych wymogów prawnych i regulacyjnych.

W razie zwłoki w dostarczeniu lub braku dostarczenia wymaganych dokumentów przez klienta, zlecenia subskrypcji, lub odpowiednio umorzenia, bądź wszelkie inne transakcje nie zostaną przyjęte. Spółka ani Spółka zarządzająca nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za opóźnienia w przetwarzaniu lub brak przetwarzania transakcji w następstwie nieprzekazania stosownej dokumentacji i/lub informacji lub przekazania niekompletnej dokumentacji i/lub informacji przez klienta.

Oświadczenie dla celów brytyjskiej Ustawy w sprawie (opodatkowania) funduszy zagranicznych z 2009 r.

Zgodnie z wymogami zawartymi w rozdziale 6 brytyjskiej Ustawy w sprawie (opodatkowania) funduszy zagranicznych z 2009 r. (SI 2009/3001) Zarząd niniejszym oświadcza, że:

Warunek równoważności

Spółka spełnia wymogi Dyrektywy UCITS.

Rzeczywiste różnicowanie własności

Jednostki uczestnictwa Spółki są powszechnie dostępne, a Spółka zarządzająca zobowiązuje się zapewnić, że będą sprzedawane i oferowane w sposób wystarczająco szeroki oraz w trybie umożliwiającym dotarcie do pożądanych kategorii inwestorów spełniających szeroko określone wymagania właściwe dla zaangażowania w daną klasę jednostek uczestnictwa i nie mają być przeznaczone dla ograniczonego kręgu wskazanych inwestorów lub wąsko zdefiniowanych grup inwestorów. Szczegółowe informacje na temat minimalnych poziomów inwestycji i/lub kategorii inwestorów wskazanych jako uprawnione do nabycia poszczególnych klas jednostek uczestnictwa można znaleźć w części 3 pod pozycją „Klasy jednostek uczestnictwa” w Załączniku III.

Jeżeli osoba spełnia szeroko określone wymagania właściwe dla inwestycji w daną klasę jednostek uczestnictwa, może uzyskać informacje oraz nabyć odpowiednie jednostki uczestnictwa Spółki, z zastrzeżeniem zapisów kolejnych ustępów.

Ograniczenia inwestycyjne dotyczące inwestorów ze Stanów Zjednoczonych

Spółka nie podlega ani nie będzie podlegać rejestracji na podstawie amerykańskiej Ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 r. z późniejszymi zmianami („Ustawa o spółkach inwestycyjnych”). Jednostki uczestnictwa Spółki nie podlegają ani nie będą podlegać rejestracji na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami („Ustawa o papierach wartościowych”) lub przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych obowiązujących w dowolnym stanie Stanów Zjednoczonych. Jednostki uczestnictwa Spółki mogą być oferowane, sprzedawane lub w inny sposób przenoszone wyłącznie w sposób zgodny z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. i takimi stanowymi lub innymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych. Jednostki uczestnictwa Spółki nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rzecz ani na rachunek jakiegokolwiek Osoby amerykańskiej. Dla powyższych celów za Osobę amerykańską uznaje się osobę odpowiadającą definicji Przepisu 902 Regulacji S zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych lub Kodeksem podatkowym z 1986 r., ze zmianami odzwierciedlającymi przepisy FATCA („Kodeks”).

Zgodnie z Przepisem 902 Regulacji S Ustawy o papierach wartościowych, „Osobą amerykańską” jest między innymi każda osoba fizyczna posiadająca status rezydenta Stanów Zjednoczonych, a w przypadku inwestorów niebędących osobami fizycznymi: (i) dowolna spółka kapitałowa lub spółka osobowa założona lub zarejestrowana na mocy przepisów prawa amerykańskiego lub prawa dowolnego ze stanów; (ii) spółka powiernicza: (a) której jakimkolwiek powiernik jest „Osobą amerykańską”, z wyjątkiem sytuacji, gdy taki powiernik jest powiernikiem zawodowym, a współpowiernik, który nie jest „Osobą amerykańską”, posiada wyłączne lub współdzielone uprawnienia do inwestowania dotyczące aktywów spółki powierniczej oraz żaden z beneficjentów powiernictwa (i żadna osoba ustanawiająca powiernictwo, jeśli powiernictwo jest odwoływalne) nie jest „Osobą amerykańską” lub (b) nad którą sąd może sprawować podstawową jurysdykcję, a jeden lub wielu powierników amerykańskich jest uprawnionych do kontrolowania wszystkich zasadniczych decyzji spółki powierniczej oraz (iii) masa majątkowa (a) z której dochody ze wszystkich źródeł na całym świecie podlegają opodatkowaniu w Stanach Zjednoczonych lub (b) której wykonawcą lub administratorem jest „Osoba amerykańska”, z wyjątkiem sytuacji, gdy wykonawca lub administrator masy majątkowej niebędący „Osobą amerykańską” posiada wyłączne lub współdzielone uprawnienia do inwestowania dotyczące aktywów majątku, a masa majątkowa podlega przepisom prawa innego kraju.

Określenie „Osoba amerykańska” oznacza również każdy podmiot zorganizowany głównie dla celów biernego inwestowania (np. fundusz wspólny, spółka inwestycyjna lub inny podobny podmiot), który został założony: (a) w celu ułatwienia inwestycji Osobie amerykańskiej w fundusz wspólny, w odniesieniu do którego operator jest zwolniony z niektórych wymogów Części 4 przepisów przyjętych przez amerykańską Komisję ds. obrotu towarowymi i surowcowymi kontraktami futures w związku z faktem, że uczestnicy funduszu wspólnego nie są Osobami amerykańskimi lub (b) przez Osoby amerykańskie zasadniczo w celu inwestowania w papiery wartościowe niezarejestrowane na podstawie Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., chyba że taki podmiot zostanie powołany przez i stanowi własność „akredytowanych inwestorów” (w rozumieniu definicji zawartej w paragrafie 501 (a) Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r.) niebędących osobami fizycznymi, masą spadkową ani funduszem powierniczym.

Zgodnie z przepisami Kodeksu termin „Osoba amerykańska” oznacza (i) obywatela lub rezydenta Stanów Zjednoczonych, (ii) spółkę osobową założoną zgodnie z przepisami prawa Stanów Zjednoczonych lub ich dowolnej jednostki administracyjnej, (iii) spółkę kapitałową lub inny podmiot traktowany jak spółka kapitałowa dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego założony zgodnie z przepisami prawa Stanów Zjednoczonych lub ich dowolnej jednostki administracyjnej, (iv) masę majątku, z której dochód podlega amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu bez względu na jego źródło lub (v) fundusz powierniczy, jeżeli (a) sąd amerykański ma prawo wykonywać podstawowy nadzór nad administracją funduszem powierniczym i jedna lub więcej osób amerykańskich ma prawo sprawować kontrolę nad wszelkimi decyzjami podejmowanymi przez fundusz powierniczy lub (b) fundusz powierniczy istniał dnia 20 sierpnia 1996 r. i w należyty trybie zdecydował się na bycie traktowanym jako osoba amerykańska.

W przypadku jakichkolwiek wątpliwości dotyczących statusu, o którym mowa powyżej, należy zasięgnąć porady doradcy finansowego lub innego wykwalifikowanego specjalisty.

Ograniczenia inwestycyjne dotyczące inwestorów kanadyjskich

Jednostki uczestnictwa Spółka nie będą oferowane w publicznym obrocie w Kanadzie. Wszelkie oferty na jednostki uczestnictwa Spółki w Kanadzie będą realizowane wyłącznie w trybie emisji prywatnej: (i) zgodnie z kanadyjskim memorandum ofertowym zawierającym określone prawem wymagane zapisy, (ii) na podstawie zwolnienia z wymogu przygotowania i złożenia przez Spółkę prospektu informacyjnego u właściwych kanadyjskich organów nadzoru rynku papierów wartościowych i zgodnie ze stosownymi wymogami obowiązującymi na odpowiednich obszarach objętych jurysdykcją Kanady oraz (iii) na rzecz osób lub podmiotów będących „akredytowanymi inwestorami” (w rozumieniu tego terminu określonym w Rozporządzeniu Krajowym 45-106 Prospekt informacyjny i zwolnienia z obowiązku rejestracji) oraz, jeżeli jest to wymagane, również „dozwolonymi klientami” (w rozumieniu tego terminu określonym w Rozporządzeniu Krajowym 31-103 Wymogi rejestracyjne, zwolnienia i bieżące obowiązki podmiotów dokonujących rejestracji).

Spółka zarządzająca nie jest zarejestrowana w żadnym charakterze na obszarze żadnej jurysdykcji w Kanadzie i może korzystać z jednego lub większej liczby zwolnień z różnorodnych wymogów rejestracyjnych przysługujących w niektórych jurysdykcjach Kanady. Poza statusem „akredytowanego inwestora”, inwestor będący kanadyjskim rezydentem może również być zobowiązany posiadać status „dozwolonego klienta”. Jeżeli inwestor będący rezydentem Kanady lub inwestor, który stał się rezydentem Kanady po zakupie jednostek uczestnictwa Spółki, ma także obowiązek posiadania statusu „dozwolonego klienta”, a nie spełnia lub przestał spełniać kryteria uznania za „dozwolonego klienta”, wówczas inwestor nie może nabywać żadnych dalszych jednostek uczestnictwa Spółki i może zostać zobowiązany do umorzenia dotychczas posiadanych jednostek uczestnictwa.

2.2. Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa

Procedura umorzenia

Zlecenia umorzenia przyjęte przez Spółkę zarządzającą w danym dniu transakcyjnym do godziny 13:00, o ile w Załączniku III nie przewidziano inaczej, lub w innym terminie ustalonym według uznania Zarządu, standardowo realizuje się według odpowiedniej wartości netto aktywów na jednostkę uczestnictwa, zgodnie z definicją podaną w części „Obliczanie wartości aktywów netto”, obliczonej danego dnia transakcyjnego (i pomniejszonej o opłatę za umorzenie, o ile ma zastosowanie). Zlecenia otrzymane przez Spółkę zarządzającą po godzinie 13:00 zwykle realizuje się drugiego kolejnego dnia transakcyjnego.

W przypadku terminu składania zleceń przypadającego na godzinę 13:00 w dniu poprzedzającym dzień transakcyjny, jak wskazano w Załączniku III, zlecenia umorzenia muszą wpłynąć przed godziną 13:00, aby mogły one zostać zrealizowane według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kolejnego dnia transakcyjnego. Zlecenia umorzenia otrzymane po godzinie 13:00 realizuje się drugiego kolejnego dnia transakcyjnego.

Wykonanie zlecenia umorzenia może być zapewnione jedynie gdy pozwala na to zarejestrowany poziom uczestnictwa. W przypadku zawieszenia obrotu jednostkami uczestnictwa Funduszu, którego dotyczy zlecenie umorzenia, realizacja zlecenia umorzenia zostaje wstrzymana i przelożona na następny dzień transakcyjny, w którym obrót zostanie wznowiony.

Zlecenia umorzenia jednostek uczestnictwa można przekazywać Spółce zarządzającej w postaci wypełnionego formularza zlecenia umorzenia jednostek uczestnictwa lub w formie listu, telefaksu lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Spółkę zarządzającą, przy czym konieczne jest podanie informacji o rachunku oraz kompletnych informacji dotyczących odkupu. Wszystkie zlecenia muszą być podpisane przez zarejestrowanych inwestorów, z wyjątkiem przypadków, gdy dla wspólnego rachunku został wybrany jeden reprezentant upoważniony do składania podpisów lub gdy w następstwie otrzymania wypełnionego pełnomocnictwa został wyznaczony przedstawiciel.

Środki z umorzenia

W przypadku składania zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać inne procedury rozliczeniowe.

Środki z umorzenia są standardowo płatne przelewem bankowym lub przelewem elektronicznym w ciągu trzech dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcyjnego, o ile w Załączniku III nie przewidziano inaczej, a inwestor nie ponosi kosztów z tego tytułu, o ile Spółka jest w posiadaniu wszystkich wymaganych dokumentów. Wszelkie dni nietransakcyjne Funduszu przypadające w okresie rozliczenia wyłącza się z obliczeń terminu rozliczenia. Jeżeli w dacie rozliczenia banki w kraju waluty rozliczenia nie prowadzą działalności, rozliczenie realizuje się w następnym dniu roboczym, w którym banki te są otwarte. Spółka lub Spółka zarządzająca nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek opóźnienia lub opłaty ponoszone przez docelowy bank lub system rozliczeniowy ani za opóźnienia w rozliczeniu mogące wystąpić w związku z godzinami przetwarzania płatności w różnych krajach lub przez różne banki. Środki z umorzenia są standardowo płatne w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa. Jednakże, na stosowny wniosek Inwestora, usługa wymiany waluty dla umorzeń jest dostarczana Inwestorowi przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki. Szczegóły opłat obowiązujących w przypadku transakcji walutowych, które są zatrzymywane przez Spółkę zarządzającą, są udostępniane na stosowny wniosek przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki. Koszt wymiany walut i inne wydatki z tym związane będą ponoszone przez stosownego Inwestora. Usługa wymiany walut nie będzie dostępna dla niektórych Funduszy wskazanych w Załączniku III. W przypadku takich Funduszy środki z umorzenia będą wypłacane w walucie odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa.

Jeżeli, w wyjątkowych okolicznościach i bez względu na przyczynę, środki z umorzenia nie mogą zostać wypłacone w ciągu trzech dni roboczych (lub w inny sposób przewidziany w Załączniku III) od odpowiedniego dnia transakcyjnego, na przykład, gdy nie zezwala na to płynność danego Funduszu, wówczas płatność zostanie dokonana wtedy, gdy będzie to możliwe do zrealizowania (w terminie nieprzekraczającym jednak trzydziestu dni roboczych) według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej w danym dniu transakcyjnym.

Umorzenia w formie niepieniężnej

Zarząd może w stosownym czasie zezwolić na umorzenia w formie niepieniężnej. Umorzenie w takiej formie wycenia się zgodnie z wymogami prawa luksemburskiego. W przypadku umorzenia w formie niepieniężnej inwestorzy zobowiązani są do pokrycia kosztów poniesionych w związku z umorzeniem w takiej formie (głównie koszty wynikające ze sporządzenia raportu przez biegłego rewidenta) chyba, że Spółka uzna, że umorzenie w formie niepieniężnej leży w jej własnym interesie lub jest dokonywane dla ochrony jej własnych interesów. Zlecenia umorzenia w formie niepieniężnej są przyjmowane jedynie w przypadku, gdy łączna wartość aktywów netto przypadająca na jednostki uczestnictwa podlegające umorzeniu wynosi przynajmniej 10 000 000 EUR lub równoważność tej kwoty wyrażoną w innej walucie, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Zarządu w tym zakresie podjętych w stosownym czasie.

Procedura zamiany

Transakcja zamiany polega na tym, że jednostki uczestnictwa danej klasy będące w posiadaniu inwestora („pierwotna klasa”) podlegają zamianie na inną klasę jednostek uczestnictwa („nowa klasa”) w ramach tego samego Funduszu albo różnych Funduszy Spółki.

Akceptacja zlecenia zamiany przez Spółkę zarządzającą zależy od dostępności nowej klasy i spełnienia wszelkich wymogów uprawniających do zamiany i/lub innych określonych warunków związanych z nową klasą (takich jak minimalna kwota subskrypcji lub minimalna wartość portfela). Procedura zamiany odbywa się jak umorzenie jednostek uczestnictwa pierwotnej klasy, a następnie subskrypcja nowej klasy.

Jeżeli pierwotna i nowa klasa jednostek uczestnictwa, których dotyczy transakcja zamiany, charakteryzują się terminem składania zleceń przypadającym o godzinie 13.00 i tymi samymi dniami transakcyjnymi, wówczas zlecenia zamiany przyjęte przez Spółkę zarządzającą przed godziną 13.00 lub w innym terminie określonym wedle uznania Zarządu, realizuje się zazwyczaj w dniu transakcyjnym, w którym otrzymano zlecenie, i według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obu klas jednostek uczestnictwa obliczonej w dniu transakcyjnym (pomniejszonej o opłatę za zamianę, o ile ma zastosowanie).

W przypadku terminu składania zleceń przypadającego na godzinę 13:00 w dniu poprzedzającym dzień transakcyjny, jak wskazano w Załączniku III, zlecenia zamiany muszą wpłynąć przed godziną 13:00, aby mogły one zostać zrealizowane według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kolejnego dnia transakcyjnego. Zlecenia zamiany otrzymane po godzinie 13:00 realizuje się w drugim kolejnym dniu transakcyjnym. Podobnie, jeżeli składane jest zlecenie zamiany na powyższe Fundusze, dla realizacji subskrypcji na jednostki uczestnictwa danej klasy uwzględnia się odpowiednie terminy uprzedniego zawiadomienia.

Jednakże, następujące zasady będą w mocy, jeśli okres rozliczeniowy obowiązujący w Nowej klasie jednostek uczestnictwa jest krótszy niż ten obowiązujący w Pierwotnej klasie jednostek uczestnictwa i/lub jeśli w klasach Nowej i Pierwotnej obowiązują różne dni transakcyjne lub terminy składania zleceń, lub różne dni/terminy dostępności wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, lub jeśli w klasach Nowej i Pierwotnej obowiązują różne dni świąteczne Funduszu lub różne walutowe dni świąteczne w trakcie cyklu rozliczeniowego:

- (A) Transakcja umorzenia podlega realizacji w dniu transakcyjnym, w którym otrzymano zlecenie zamiany według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa pierwotnej klasy obliczonej na dzień transakcyjny; oraz
- (B) Transakcja subskrypcji podlega realizacji w najbliższym kolejnym dniu transakcyjnym nowej klasy według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa nowej klasy obliczonej na dzień transakcyjny; oraz
- (C) Wykonanie subskrypcji może podlegać dalszemu odroczeniu w czasie; subskrypcja może zostać zrealizowana w późniejszym dniu transakcyjnym w celu zapewnienia, aby data rozliczenia subskrypcji była taka sama jak data rozliczenia odkupu lub następowała po tej dacie (jeżeli to możliwe, obydwa okresy rozliczeniowe ulegają dopasowaniu); oraz
- (D) Jeżeli transakcja umorzenia zostanie rozliczona przed dokonaniem subskrypcji, wpływy z odkupu pozostaną na rachunku rozliczeniowym Spółki, przy czym odsetki od tych środków naliczane są na rzecz Spółki.

W przypadkach, gdy transakcje zamiany w ramach danego Funduszu zostają zawieszone, ich realizacja zostaje wstrzymana do następnego dnia transakcyjnego, w którym obrót zleceniami zamiany w ramach tego Funduszu zostanie wznowiony. Procedury zamiany przedstawione powyżej pozostają w mocy.

Zlecenia zamiany jednostek uczestnictwa można przekazywać Spółce zarządzającej w postaci wypełnionego formularza zamiany lub w formie listu, telefaksu lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Spółkę zarządzającą, przy czym konieczne jest podanie informacji o rachunku oraz liczbie jednostek uczestnictwa podlegających zamianie w ramach klas jednostek uczestnictwa i Funduszy, których nazwy również należy wymienić. Wszystkie zlecenia muszą być podpisane przez zarejestrowanych inwestorów, z wyjątkiem przypadków, gdy dla wspólnego rachunku został wybrany jeden reprezentant upoważniony do składania podpisów lub gdy w następstwie otrzymania wypełnionego pełnomocnictwa został wyznaczony przedstawiciel.

Przyjmuje się również zlecenia zamiany jednostek uczestnictwa między klasami denominowanymi w różnych walutach. Usługa wymiany walut dla takich konwersji jest dostarczana przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki. Szczegóły opłat obowiązujących w przypadku transakcji walutowych, które są zatrzymywane przez

Spółkę zarządzającą, są udostępniane na stosowny wniosek przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki. Koszt wymiany walut i inne wydatki z tym związane będą ponoszone przez stosownego Inwestora. Usługa wymiany walut nie będzie dostępna dla niektórych Funduszy wskazanych w Załączniku III.

Zarząd może według własnego uznania, zezwolić wybranym Dystrybutorom na pobieranie opłaty za zamianę w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1% wartości jednostek uczestnictwa podlegających zamianie.

Te same zasady, które przedstawiono powyżej, mogą być stosowane, jeżeli inwestorzy złożą zlecenia zamiany pomiędzy funduszami inwestycyjnymi należącymi do różnych struktur prawnych w ramach funduszy Schroders.

W celu uzyskania informacji na temat konsekwencji podatkowych powyższych transakcji inwestorzy powinni zasięgnąć porady doradców podatkowych.

Informacje ogólne

W przypadku składania zleceń zamiany lub umorzenia jednostek uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać inne procedury umorzenia i zamiany.

Zanim wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zostanie określona dla danego dnia transakcyjnego wszystkie zlecenia umorzenia lub zamiany jednostek uczestnictwa realizuje się na podstawie nieznanej wartości aktywów netto.

Zlecenia realizacji płatności na rzecz osób trzecich przyjmuje wyłącznie Spółka zarządzająca, według własnego uznania.

Wartość jednostek uczestnictwa jednej klasy będących w posiadaniu inwestora po dokonaniu zamiany lub odkupu powinna zazwyczaj przekraczać minimalną wartość inwestycji określoną w części „Klasy jednostek uczestnictwa” w Załączniku III w przypadku każdej klasy jednostek uczestnictwa.

Jeśli w efekcie zlecenia zamiany lub umorzenia kwota zainwestowana przez inwestora w jedną klasę jednostek uczestnictwa dowolnego Funduszu jest niższa od minimalnej wartości portfela w przypadku danej klasy jednostek uczestnictwa, jest to traktowane odpowiednio jako zlecenie umorzenia lub zamiany (w zależności od przypadku) całego pakietu jednostek uczestnictwa danej klasy będących w posiadaniu inwestora, o ile Spółka zarządzająca nie odstąpi od zastosowania tej procedury.

Zarząd może, jeżeli uzna to za stosowne, zezwolić na określenie innych terminów składania zleceń, o ile okoliczności tego wymagają, na przykład w przypadku dystrybucji wśród inwestorów z jurysdykcji położonych w innych strefach czasowych. Takie inne terminy składania zleceń mogą być specjalnie ustalane z Dystrybutorami lub publikowane w suplemencie do prospektu informacyjnego lub innym dokumencie marketingowym stosowanym w danej jurysdykcji. W takim przypadku termin składania zleceń obowiązujący inwestorów musi zawsze przypadać przed terminem składania zleceń, o którym mowa w niniejszym prospekcie informacyjnym.

Potwierdzenia transakcji będą zazwyczaj wysyłane przez Spółkę zarządzającą w następnym dniu roboczym po dokonaniu zamiany lub odkupu jednostek uczestnictwa. Inwestorzy powinni niezwłocznie sprawdzić poprawność otrzymanych potwierdzeń transakcji w odniesieniu do wszystkich szczegółowych danych w nich zawartych.

Zlecenia zamiany lub umorzenia są uważane przez Spółkę zarządzającą za wiążące i nieodwołalne, a ich realizacja następuje, według uznania Spółki zarządzającej, wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie jednostki uczestnictwa zostały właściwie wyemitowane.

2.3. Ograniczenia w zakresie subskrypcji i zamiany na niektóre Fundusze lub klasy jednostek uczestnictwa

Fundusz lub klasa jednostek uczestnictwa mogą zostać zamknięte dla nowych subskrypcji i zamian na odpowiedni Fundusz lub klasę (lecz nie dla transakcji umorzenia i zamiany z odpowiedniego Funduszu i klasy), jeżeli, w opinii Spółki zarządzającej, zamknięcie jest niezbędne dla ochrony interesów dotychczasowych inwestorów lub dla efektywnego zarządzania Funduszem bądź klasą jednostek uczestnictwa. Bez ograniczenia okoliczności, w których zamknięcie może stanowić rozwiązanie właściwe, takie okoliczności obejmować będą sytuacje, w których w ramach Funduszu lub klasy jednostek uczestnictwa osiągnięto takie rozmiary, że osiągnięto punkt nasycenia rynku lub że zarządzanie portfelem w sposób optymalny stało się utrudnione i/lub gdy zezwolenie na dalsze inwestycje odbywałoby się ze szkodą dla wyników Funduszu bądź klasy jednostek uczestnictwa. Bez względu na powyższe, Spółka zarządzająca może, wedle własnego uznania, zezwolić na dalsze subskrypcje w ramach regularnych programów inwestycyjnych przy założeniu, że tego rodzaju wpływy nie stanowią zagrożenia w kontekście rozmiarów i nasycenia rynku. Każdy Fundusz lub klasa jednostek uczestnictwa mogą zostać zamknięte dla nowych zleceń subskrypcji lub zamiany bez konieczności uprzedniego powiadomienia o tym inwestorów. Po zamknięciu Fundusz lub klasa jednostek uczestnictwa nie zostaną ponownie otwarte aż do czasu, gdy, w opinii Spółki zarządzającej, przestaną występować okoliczności, które wymagały

podjęcia decyzji o zamknięciu. Każdy Fundusz lub klasa jednostek uczestnictwa mogą zostać ponownie otwarte dla nowych zleceń subskrypcji lub zamiany bez konieczności uprzedniego powiadomienia o tym inwestorów.

2.4. Obliczanie wartości aktywów netto

Obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- (A) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poszczególnych klas jednostek uczestnictwa oblicza się w każdym dniu transakcyjnym w walucie właściwej klasy jednostek uczestnictwa. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oblicza się jako iloraz wartości aktywów netto przypisanej danej klasie jednostek uczestnictwa, będącej proporcjonalną wartością jej aktywów pomniejszoną o jej zobowiązania, i liczby jednostek uczestnictwa danej klasy będących wówczas w emisji. Otrzymałą kwotę zaokrągla się do czterech miejsc po przecinku.
- (B) Zarząd zastrzega sobie prawo do zezwolenia na obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poszczególnych klas jednostek uczestnictwa częściej niż raz dziennie lub wprowadzenia innych trwałych lub tymczasowych zmian w ustaleniach dotyczących obrotu, na przykład wówczas, gdy w opinii Zarządu wymaga tego znacząca zmiana wartości rynkowej inwestycji jednego lub wielu Funduszy. Po dokonaniu stałej zmiany prospekt informacyjny ulega zmianie, a inwestorzy są o tym informowani.
- (C) Wycena wartości aktywów ogółem podlega następującym zasadom:
- (1) Wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych, weksli i weksli płatnych za okazaniem oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend w formie pieniężnej oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze nieuzyskanych, wykazuje się w pełnej wysokości, chyba że zapłata lub uzyskanie tej wartości w pełnej wysokości są mało prawdopodobne. W takim przypadku wartość tych środków ustala się przy zastosowaniu takiego dyskonta, jakie Spółka uzna w danym przypadku za właściwe z punktu widzenia odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości.
 - (2) Wartość takich papierów wartościowych, instrumentów pochodnych i aktywów określa się na podstawie ostatniej dostępnej ceny na giełdzie papierów wartościowych lub innym Rynku regulowanym, na którym te papiery wartościowe lub aktywa pozostają w obrocie lub są dopuszczone do obrotu. Jeżeli takie papiery wartościowe lub inne aktywa są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na więcej niż jednej giełdzie papierów wartościowych lub dowolnym innym Rynku regulowanym, Zarząd wyda zarządzenia określające porządek, według którego giełdy papierów wartościowych lub inne Rynki regulowane będą wykorzystywane w celu ustalenia cen papierów wartościowych lub aktywów.
 - (3) W przypadku, gdy papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie ani nie są dopuszczone do obrotu na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych ani żadnym rynku regulowanym lub — w przypadku papierów wartościowych spełniających te warunki — gdy ostatnia dostępna cena nie odzwierciedla ich prawdziwej wartości, Zarząd zobowiązany jest do ustalenia ich wartości na podstawie oczekiwanej ceny ich sprzedaży, zgodnie z zasadą ostrożności i w dobrej wierze.
 - (4) Instrumenty pochodne nienotowane na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych ani niestanowiące przedmiotu obrotu na żadnym uznanym rynku podlegają codziennie rzetelnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być przez Fundusz w dowolnym czasie zbywane, likwidowane lub zamykane w drodze transakcji odwrotnej po cenie równej ich wartości godziwej, z inicjatywy Spółki. Odniesienie do wartości godziwej należy rozumieć jako odniesienie do kwoty, za którą dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony lub za którą mogłoby zostać spłacone zobowiązanie pomiędzy posiadającymi stosowną wiedzę i wyrażającymi taką wolę stronami w transakcji przeprowadzanej na zasadach rynkowych. Rzetelną i dającą się zweryfikować wycenę należy rozumieć jako wycenę, która nie polega jedynie na cenach rynkowych podanych przez drugą stronę transakcji i która spełnia następujące kryteria:

- (I) Podstawą wyceny jest albo wiarygodna wartość rynkowa instrumentu lub, jeżeli taka wartość jest niedostępna, model wyceny wykorzystujący odpowiednią i uznaną metodologię.
- (II) Wycena podlega weryfikacji według jednego z poniższych sposobów:
 - (a) Przez odpowiednią osobę trzecią, która jest niezależna od drugiej strony transakcji pozagiełdowej na instrumentach pochodnych, z odpowiednią częstotliwością i w sposób, który Spółka jest w stanie sprawdzić;
 - (b) Przez jednostkę w ramach Spółki, która jest niezależna wobec działu zajmującego się zarządzaniem aktywami, która posiada adekwatne do tego celu narzędzia.
- (5) Jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa UCI wycenia się na podstawie ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto ogłoszonej przez takie przedsiębiorstwa.
- (6) Aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego w ramach funduszy rynku pieniężnego zazwyczaj wycenia się przy użyciu metody zamortyzowanego kosztu.
- (7) Jeżeli żadna z powyższych zasad wyceny nie odzwierciedla metody wyceny powszechnie stosowanej na poszczególnych rynkach lub jeżeli wydaje się, że takie zasady wyceny nie są dokładne dla potrzeb określenia wartości aktywów Spółki, wówczas Zarząd może ustalić inne zasady wyceny w dobrej wierze i zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami i procedurami wyceny.
- (8) Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta Funduszu (w rozumieniu definicji w Załączniku III) podlegają przeliczeniu według właściwego kursu kasowego podanego przez bank lub inną uznaną instytucję finansową.
- (D) Jeżeli w dowolnym dniu transakcyjnym łączne transakcje na jednostkach uczestnictwa danego Funduszu spowodują wzrost netto lub spadek netto jednostek uczestnictwa, który przekroczy próg ustanowiony w danym czasie przez Zarząd dla tego Funduszu (odnoszący się do kosztu obrotu rynkowego w przypadku tego Funduszu), wartość aktywów netto tego Funduszu koryguje się o kwotę (nieprzekraczającą 2% tej wartości aktywów netto), która odzwierciedla zarówno szacunkowe opłaty fiskalne, jak i koszty obrotu poniesione przez Fundusz, a także szacunkowy spread pomiędzy ceną zakupu i sprzedaży aktywów, w które inwestuje Fundusz. Korekta polega na zwiększeniu wartości aktywów netto, jeżeli zmiana netto powoduje wzrost wszystkich jednostek uczestnictwa Funduszu lub jej zmniejszeniu, jeżeli powoduje ona spadek. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono poniżej w częściach „Rozwodnienie” i „Korekta ograniczająca rozładniający wpływ transakcji na wartość aktywów netto”.

Rozwodnienie

Fundusze posiadają jedną wycenę i ich wartość może ulegać obniżeniu w wyniku kosztów transakcyjnych ponoszonych przy zakupie i sprzedaży ich inwestycji bazowych oraz w wyniku spreadu pomiędzy cenami zakupu i sprzedaży takich inwestycji, spowodowanych subskrypcjami, zamianami lub odkupem w ramach Funduszy. Powyższe zjawisko zwane jest „rozwodnieniem”. W celu przeciwdziałania temu zjawisku i ochrony interesów Uczestników funduszu, Spółka zarządzająca stosuje metodę korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia w ramach prowadzonej polityki dziennej wyceny. Oznacza to, że w pewnych okolicznościach w celu przeciwdziałania wpływowi kosztów transakcyjnych i innych kosztów, w przypadku, gdy uznaje się je za znaczące, Spółka zarządzająca dokonuje korekty przy obliczaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Korekta ograniczająca rozładniający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto

W zwykłym trybie prowadzenia działalności zastosowanie korekty ograniczającej rozładniający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto jest uruchamiane mechanicznie i konsekwentnie.

Konieczność dokonania korekty ograniczającej rozwadniający wpływ transakcji na wartość aktywów netto zależy od wartości netto zleceń subskrypcji, zamiany i odkupu otrzymanych przez Fundusz każdego dnia transakcyjnego. W związku z tym Spółka zarządzająca zastrzega sobie prawo dokonania takiej korekty, jeżeli w Funduszu wystąpi zmiana stanu środków pieniężnych netto, która przekroczy próg ustalony w danym czasie przez Zarząd w przypadku łącznej wartości aktywów netto z poprzedniego dnia transakcyjnego.

Spółka zarządzająca może również dokonać uznaniowej korekty, jeżeli jej zdaniem dokonanie korekty leży w interesie obecnych inwestorów funduszu.

W przypadku dokonywania korekty ograniczającej rozwadniający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto, zwiększy ona wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, gdy wystąpią wpływy netto do Funduszu i obniży wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w przypadku wypływów netto. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla każdej klasy jednostek uczestnictwa Funduszu oblicza się oddzielnie, lecz korekta ograniczająca wpływa, w kategoriach procentowych, na wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w przypadku każdej klasy jednostek uczestnictwa w jednakowy sposób.

Jako, że rozwodnienie jest powiązane z wpływami i wypływami środków pieniężnych z Funduszu, nie można dokładnie przewidzieć, czy rozwodnienie będzie miało miejsce w danym momencie w przyszłości. W związku z powyższym, nie można również dokładnie przewidzieć, jak często Spółka zarządzająca będzie musiała dokonywać takich korekt ograniczających rozwadniający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto.

Ze względu na fakt, że korektę ograniczającą rozwadniający wpływ transakcji na wartość aktywów netto dla każdego Funduszu oblicza się poprzez odniesienie do kosztów obrotu inwestycjami bazowymi tego Funduszu, w tym spreadów w obrocie, które mogą być różne w zależności od panujących warunków rynkowych, kwota tej korekty może zmieniać się w czasie, lecz nie może być wyższa niż 2% danej wartości aktywów netto.

Członkowie zarządu są upoważnieni do zastosowania innych stosownych zasad wyceny aktywów Funduszy lub aktywów danej klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli metody wyceny, o których mowa powyżej, okażą się niemożliwe lub niewłaściwe do zastosowania z powodu wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności lub zdarzeń.

2.5. Zawieszenia lub odroczenia

- (A) Spółka zastrzega sobie prawo do nieprzyjęcia zleceń umorzenia lub zamiany w dowolnym dniu transakcyjnym, jeżeli ich wartość w takim dniu przekroczy poziom 10% łącznej wartości wyemitowanych jednostek uczestnictwa dowolnego Funduszu. W takiej sytuacji Zarząd może ogłosić, że umorzenie części lub wszystkich jednostek uczestnictwa, w przypadku których złożono zlecenia umorzenia lub zamiany powyżej poziomu 10%, o którym mowa powyżej, zostaje odroczone do następnego dnia transakcyjnego i zostanie wycenione według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obowiązującej w takim dniu transakcyjnym. W takim dniu transakcyjnym odroczone zlecenia są traktowane priorytetowo i realizowane przed zleceniami otrzymanymi później oraz w kolejności, w jakiej zostały pierwotnie otrzymane przez Spółkę zarządzającą.
- (B) Spółka zastrzega sobie prawo do przedłużenia okresu wypłaty środków z umorzenia do okresu (nieprzekraczającego trzydziestu dni kalendarzowych) wymaganego do repatriacji wpływów ze sprzedaży inwestycji w wypadku wystąpienia przeszkód spowodowanych przepisami kontroli dewizowej lub podobnymi ograniczeniami na rynkach, na których jest zainwestowana znaczna część aktywów danego Funduszu, lub w wyjątkowych okolicznościach, gdy płynność Funduszu nie jest wystarczająca do pokrycia zleceń umorzenia.
- (C) Spółka może zawiesić lub odroczyć obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla dowolnej klasy jednostek uczestnictwa dowolnego Funduszu oraz emisję i umorzenie jednostek uczestnictwa dowolnej klasy takiego Funduszu, a także prawo do zamiany jednostek uczestnictwa dowolnej klasy dowolnego Funduszu na jednostki uczestnictwa identycznej klasy tego samego lub dowolnego innego Funduszu:

- (D) w okresie, gdy jakkolwiek z głównych giełd papierów wartościowych lub dowolny inny rynek regulowany, na których znaczna część inwestycji Spółki w postaci stosownych klas jednostek uczestnictwa jest aktualnie notowana, jest zamknięta lub w okresie, w którym obrót na takich giełdach lub rynkach jest ograniczony lub zawieszony; albo
- (E) w każdym okresie, gdy określanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i/lub transakcje odkupu w bazowych funduszach inwestycyjnych reprezentujących istotną część aktywów danego Funduszu ulegną zawieszeniu; lub
- (F) w okresie wystąpienia nagłej sytuacji awaryjnej, w wyniku której zbycie lub wycena inwestycji danego Funduszu przez Spółkę są niewykonalne; albo
- (G) w okresie awarii środków komunikacji zwykle używanych do ustalenia ceny lub wartości dowolnej inwestycji Spółki albo aktualnych cen lub wartości na dowolnym rynku bądź giełdzie papierów wartościowych; albo
- (H) w okresie, w którym Spółka nie może dokonać repatriacji środków w celu dokonania płatności z tytułu umorzenia takich jednostek uczestnictwa lub w którym transfer środków w ramach realizacji lub nabycia inwestycji lub płatności należnych z tytułu umorzenia takich jednostek uczestnictwa nie może, w opinii Zarządu, być zrealizowany po zwykłym kursie walutowym; albo
- (I) jeżeli Spółka lub Fundusz znajduje się w stanie likwidacji lub może jej podlegać w dniu lub po dniu dokonania powiadomienia o zgromadzeniu inwestorów, na którym proponuje się przyjęcie uchwały o likwidacji Spółki lub Funduszu; lub
- (J) jeżeli Zarząd ustali, że zaszła istotna zmiana w wycenie znacznej części inwestycji Spółki przypisanych do określonej klasy jednostek uczestnictwa, w przygotowaniu lub wykorzystaniu wyceny lub realizacji późniejszej bądź kolejnej wyceny; lub
- (K) w okresie wystąpienia jakichkolwiek innych okoliczności, w których zaniechanie takiego działania mogłoby spowodować powstanie zobowiązań podatkowych Spółki lub inwestorów funduszu bądź poniesienie strat finansowych lub innych szkód.
- (L) Zawieszanie obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla Funduszu lub klasy jednostek uczestnictwa pozostaje bez wpływu na wycenę innych Funduszy lub klas jednostek uczestnictwa, o ile zdarzenie to nie ma wpływu na te Fundusze lub klasy jednostek uczestnictwa.
- (M) W okresie zawieszenia lub odroczenia inwestor może wycofać zlecenie złożone w odniesieniu do dowolnych jednostek uczestnictwa, które nie zostały umorzone lub zamienione, w formie pisemnego zawiadomienia przekazanego Spółce zarządzającej przed zakończeniem takiego okresu.
- (N) Inwestorzy są w odpowiedni sposób informowani o wszelkich zawieszeniach lub odroczeniach.

2.6. Polityka w zakresie technik market timingu i częstego zawierania transakcji

Spółka nie zezwala świadomie na dokonywanie transakcji związanych z technikami market timingu lub częstego zawierania transakcji, ponieważ takie praktyki mogą mieć niekorzystny wpływ na interesy wszystkich inwestorów.

Na potrzeby niniejszej części, pojęcie market timingu jest używane dla określenia transakcji subskrypcji, zamiany lub odkupu różnych klas jednostek uczestnictwa (dokonywanych pojedynczo lub po kilka w dowolnym momencie przez jedną osobę lub kilka osób), których celem jest lub zasadnie wydaje się być dążenie do odnoszenia korzyści poprzez arbitraż lub wykorzystanie możliwości stwarzanych przez techniki market timingu. Częste zawieranie transakcji oznacza transakcje subskrypcji, zamiany lub odkupu różnych klas jednostek uczestnictwa (dokonywane pojedynczo lub po kilka w dowolnym momencie przez jedną osobę lub kilka osób), które przez swoją częstotliwość lub wolumen powodują wzrost kosztów operacyjnych Funduszu do rozmiaru, jaki mógłby być zasadnie uznany za szkodliwy dla interesów innych inwestorów funduszu.

W związku z tym Zarząd może, jeżeli uzna to za stosowne, spowodować wdrożenie przez Spółkę zarządzającą jednego lub obydwu z następujących środków:

Spółka zarządzająca może połączyć jednostki uczestnictwa stanowiące wspólną własność lub będące pod wspólną kontrolą w celu upewnienia się, czy dana osoba lub grupa osób może zostać uznana za stosującą praktyki market timingu. Z tego powodu Zarząd zastrzega sobie prawo do spowodowania odrzucenia przez Spółkę zarządzającą jakichkolwiek zleceń zamiany i/lub subskrypcji jednostek uczestnictwa od inwestorów, których uzna za wykorzystujących techniki market timingu lub zawierających częste transakcje.

Jeżeli inwestycje Funduszu dokonywane są głównie na rynkach, które są zamknięte w czasie wyceny Funduszu, w okresach dużej zmienności rynku i w ramach odstąpienia od postanowień wymienionych powyżej („Obliczanie wartości aktywów netto”), Zarząd może spowodować, że Spółka zarządzająca zezwoli na dokonanie korekty wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w celu dokładniejszego odzwierciedlenia przez nią wartości godziwej inwestycji Funduszu w momencie wyceny.

W praktyce papiery wartościowe Funduszy inwestujących na rynkach poza Europą są zwykle wyceniane na podstawie ostatniej ceny dostępnej w momencie obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Różnica czasu pomiędzy zamknięciem rynków, na których Fundusz dokonuje inwestycji, a momentem wyceny, może być znaczna. Na przykład w przypadku papierów wartościowych będących w obrocie w Stanach Zjednoczonych ostatnia dostępna cena może pochodzić nawet sprzed 17 godzin. Zmiany mogące wpłynąć na wartość papierów wartościowych, które mają miejsce pomiędzy zamknięciem rynków a momentem wyceny, zazwyczaj nie są zatem odzwierciedlane w wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego Funduszu.

W związku z powyższym, w przypadku gdy Zarząd uważa, że w czasie pomiędzy zamknięciem rynku, na którym Fundusz dokonuje inwestycji, a momentem wyceny zaszło istotne zdarzenie, które może znacząco wpłynąć na wartość portfela tego Funduszu, może on podjąć decyzję o konieczności skorygowania przez Spółkę zarządzającą wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w celu odzwierciedlenia tego, co uważa się za godziwą wartość portfela w momencie wyceny.

Zakres korekty jest oparty na zmianie wybranego surogatu do momentu wyceny pod warunkiem, że taka zmiana przekroczy próg określony przez Zarząd dla danego Funduszu. Surogat ma zwykle formę indeksu kontraktów terminowych futures, ale może być również koszykiem papierów wartościowych uznanych przez Zarząd za ściśle powiązane z wynikami Funduszu i reprezentatywne dla wyników tego Funduszu.

W przypadku dokonania korekty zgodnie z powyższymi postanowieniami, znajduje ona zastosowanie konsekwentnie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa tego samego Funduszu.

Według stanu na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego zakłada się, że środki opisane powyżej, znane jako wycena według wartości godziwej, będą stosowane tylko w przypadku Funduszy o znaczącej ekspozycji na papiery wartościowe będące w obrocie na rynku amerykańskim i japońskim. Zarząd zastrzega sobie jednak prawo do rozszerzenia zastosowania wyceny według wartości godziwej w odniesieniu do innych Funduszy, jeżeli uzna to za stosowne.

Część 3

3. Informacje ogólne

3.1. Administracja, opłaty i koszty

Członkowie Zarządu

Każdemu Członkowi zarządu przysługuje prawo do wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie w stosownym czasie określonej przez Spółkę na walnym zgromadzeniu. Ponadto każdemu członkowi Zarządu można wypłacić kwotę równą uzasadnionym kosztom poniesionym w związku z uczestniczeniem w posiedzeniach Zarządu oraz w walnych zgromadzeniach Spółki. Członkowie zarządu, którzy jednocześnie pełnią funkcję członków zarządu / pracowników Spółki zarządzającej i/lub dowolnej spółki należącej do grupy Schroders zrzekają się wynagrodzenia przysługującego Członkom zarządu. Zewnętrzni Członkowie zarządu będą otrzymywać wynagrodzenie za swe usługi, choć Jacques Elvinger nie otrzymuje żadnego bezpośredniego wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka zarządu. Pełni on jednak funkcję partnera w kancelarii Elvinger Hoss Prussen, będącej głównym doradcą prawnym Spółki i pobiera wynagrodzenie z tego tytułu.

Spółka zarządzająca

Zarząd wyznaczył Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. na spółkę zarządzającą, która zarządza inwestycjami oraz pełni funkcje związane z administracją i marketingiem zgodnie z Aneks II do Ustawy.

Spółka zarządzająca posiada zgodę Spółki na przekazywanie określonych funkcji administracyjnych, dystrybucyjnych i zarządczych wyspecjalizowanemu dostawcom usług. W myśl powyższego, Spółka zarządzająca przekazała określone funkcje administracyjne J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. i może przekazywać określone funkcje związane z marketingiem podmiotom wchodzącym w skład grupy Schroders. Spółka zarządzająca przekazała także określone funkcje zarządcze Zarządzającym inwestycjami, zgodnie ze szczegółowymi informacjami w tym zakresie przedstawionymi poniżej.

Spółka zarządzająca nieustannie monitoruje działania osób trzecich, którym przekazała powyższe funkcje. Zgodnie z umowami pomiędzy Spółką zarządzającą a stosownymi osobami trzecimi, Spółka zarządzająca może w dowolnym czasie przekazać tym osobom trzecim dodatkowe instrukcje postępowania i może je pozbawić uprawnień ze skutkiem natychmiastowym, o ile leży to w interesie inwestorów. Fakt przekazania określonych funkcji osobom trzecim pozostaje bez wpływu na odpowiedzialność Spółki zarządzającej wobec Spółki.

Spółka zarządzająca ma prawo do pobierania opłat zwyczajowych za usługi świadczone w charakterze agenta administracyjnego, koordynatora, agenta lokalnego, dystrybutora globalnego, głównego agenta płatności, agenta rejestrowego i transferowego. Opłaty te naliczane są w każdym dniu roboczym według stawki nieprzekraczającej w skali roku 0,25% wartości aktywów netto danego Funduszu i są płatne w okresach miesięcznych z dołu. Ponieważ opłaty te stanowią ustalony odsetek wartości aktywów netto funduszu, nie będą się zmieniać wraz z kosztem świadczenia odpowiednich usług. Spółka zarządzająca może wypracować zysk (lub ponieść stratę) z tytułu świadczenia tych usług, który to zysk (strata) będzie się zmieniać w czasie w zależności od Funduszu. Opłaty te podlegają w stosownym czasie weryfikacji przez Spółkę zarządzającą i Spółkę. Spółka zarządzająca ma również prawo do uzyskania zwrotu wszystkich uzasadnionych kosztów bieżących należycie poniesionych z tytułu wykonywania swoich obowiązków.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. została utworzona jako „Société Anonyme” w dniu 23 sierpnia 1991 r. w Luksemburgu i posiada wyemitowany i w pełni opłacony kapitał zakładowy w wysokości 12.867.092,98 EUR. Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności jako spółka zarządzająca zgodnie z rozdziałem 15 Ustawy i jako taka świadczy usługi zbiorowego zarządzania portfelem na rzecz przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Spółka zarządzająca pełni również funkcję spółki zarządzającej trzech innych spółek inwestycyjnych Sociétés d'Investissement à Capital Variable z siedzibą w Luksemburgu: Schroder GAIA, Schroder Special Situations Fund i Schroder Alternative Solutions.

W skład zarządu Spółki zarządzającej wchodzi:

Noel Fessey, Chief Operating Officer – Product, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,

Nathalie Wolff, Head of Operations, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Cord Rodewald, Head of Compliance, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Finbarr Browne, Head of Finance, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Alastair Woodward, Head of Risk EMEA, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Paul Duncombe, Head of Multi-Asset Product – UK and Europe, Schroder Investment Management Limited.

Spółka zarządzająca przyjęła politykę wynagrodzeń mającą zastosowanie do przedmiotowych kategorii pracowników, w tym kadry kierowniczej wyższego szczebla, osób zatwierdzających ryzyko, osób pełniących funkcje kontrolne oraz wszelkich pracowników otrzymujących całkowite wynagrodzenie, które stawia ich w tym samym przedziale zarobków co kadra kierownicza wyższego szczebla oraz osoby zatwierdzające ryzyko i których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki zarządzającej lub Spółki. Polityka wynagrodzeń:

jest spójna i promuje prawidłowe i efektywne zarządzanie ryzykiem oraz nie zachęca do podejmowania ryzyka, które byłoby niezgodne z profilem ryzyka i regulaminami Spółki bądź jej statutem;

jest zgodna ze strategią biznesową, obiektywnymi wartościami i interesami Spółki zarządzającej, Spółki i jej inwestorów oraz przewiduje środki służące unikaniu konfliktu interesów;

przewiduje ocenę wyników w ramach wieloletnich, odpowiednich do okresu inwestycji rekomendowanego inwestorom Funduszu w celu zapewnienia, że proces oceny opiera się na bardziej długoterminowych wynikach Funduszu oraz uwzględnia ponoszone przez Fundusz ryzyko inwestycyjne; oraz

pozwala na odpowiednie zrównoważenie stałych i zmiennych składników łącznego wynagrodzenia.

W Schroders działa Komitet ds. wynagrodzeń złożony z niezależnych, niewykonawczych członków zarządu Schroders plc. Komitet Wynagrodzeń spotkał się cztery razy w ciągu 2015 r. Do jego obowiązków należy rekomendowanie zarządowi Schroders plc zapisów regulaminu grupy Schroders w sprawie wynagrodzeń członków zarządu, nadzorowanie systemu zarządzania wynagrodzeniami oraz zapewnienie, że ustalenia w zakresie wynagrodzeń są zgodne z wymogami efektywnego zarządzania ryzykiem. Rolę i działalność Komitetu ds. wynagrodzeń oraz zasady korzystania przez niego z usług doradców szczegółowo omówiono w Raporcie na temat wynagrodzeń oraz w regulaminie Komitetu ds. wynagrodzeń (oba dokumenty są dostępne na stronie internetowej grupy Schroders).

Spółka zarządzająca deleguje obowiązki w zakresie określania polityki wynagrodzeń Komitetowi ds. wynagrodzeń Schroders plc. Spółka zarządzająca określa cele każdego funduszu UCITS, którym zarządza, i monitoruje przestrzeganie tych celów i zarządzanie konfliktami. Komitet ds. wynagrodzeń otrzymuje raporty od Spółki zarządzającej w zakresie celów każdego funduszu, limitów ryzyka oraz rejestrów konfliktów, a także realizacji powyższych. Komitet ds. wynagrodzeń na potrzeby oceny propozycji wynagrodzeń otrzymuje raporty dotyczące ryzyka, kwestii prawnych i problematyki zgodności od szefów odpowiednich obszarów, które stanowią okazję i możliwość należytej eskalacji wszelkich istotnych problemów.

Podsumowanie aktualnej polityki wynagrodzeń Spółki zarządzającej, w tym między innymi opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń, tożsamość osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, w tym skład Komitetu ds. wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej pod adresem www.schroders.com/remuneration-disclosures. Na stosowny wniosek egzemplarz papierowy udostępni się bezpłatnie w siedzibie Spółki zarządzającej.

Zarządzający inwestycjami

Zarządzający inwestycjami mogą, według własnego uznania, nabywać i zbywać papiery wartościowe Funduszy, w przypadku których zostali mianowani na doradców inwestycyjnych i zarządzających inwestycjami, pod warunkiem przestrzegania instrukcji otrzymanych w stosownym czasie od Spółki zarządzającej i/lub Spółki oraz zgodnie z ich ustalonymi celami inwestycyjnymi i ograniczeniami inwestycji. Zarządzający inwestycjami mają prawo do wynagrodzenia za świadczone usługi w postaci opłat za zarządzanie określonych poniżej. Opłaty te są obliczane i naliczane każdego dnia transakcyjnego (każdego dnia roboczego w przypadku Funduszu European Small & Mid-Cap Value) względem wartości aktywów netto Funduszy i płatne w okresach miesięcznych z dotu. W ramach realizacji spoczywających na nich obowiązków Zarządzający inwestycjami mogą na własny koszt korzystać z usług doradców inwestycyjnych.

W niektórych krajach od inwestorów pobiera się dodatkowe opłaty w związku z obowiązkami i usługami świadczonymi przez miejscowych agentów płatności, banki korespondentów lub podobne podmioty.

W niektórych krajach dostępne są plany regularnego oszczędzania. Jeżeli plan oszczędnościowy zostanie rozwiązany przed uzgodnioną datą końcową, kwota uiszczanej opłaty wstępnej może okazać się wyższa niż w przypadku normalnej subskrypcji. Dalsze szczegółowe informacje można otrzymać od odpowiednich dystrybutorów lokalnych.

Opłata za umorzenie

Spółka może wprowadzić opłatę za odkup obliczaną w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla danej klasy jednostek uczestnictwa Funduszu na rzecz tego Funduszu. Według stanu na dzień wydania niniejszego prospektu informacyjnego opłaty za odkup nie pobiera się w stosunku do żadnego z Funduszy.

Opłaty za wyniki

Z tytułu usług świadczonych w związku z Funduszami, poza opłatami za zarządzanie, Zarządzającym inwestycjami przysługuje również wynagrodzenie w postaci opłaty za wyniki. Należy zauważyć, że opłata za wyniki jest obliczana przed dokonaniem jakichkolwiek korekt ograniczających rozważający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto.

Opłata za wyniki jest należna w przypadku uzyskania ponadprzeciętnych (nadwyżki) wyników, to znaczy, jeżeli wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym okresie rozliczeniowym przekroczy wzrost stosownego indeksu referencyjnego (zob. Załącznik III) w tym samym okresie, zgodnie z zasadą minimalnego poziomu referencyjnego, to jest przez odniesienie do najwyższej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według stanu na koniec dowolnego poprzedniego okresu rozliczeniowego. Okres rozliczeniowy obejmuje zazwyczaj rok obrotowy, z wyjątkiem sytuacji, w których wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według stanu na koniec roku obrotowego jest niższa od dotychczasowego historycznego maksimum tej wartości; w takim przypadku okres rozliczeniowy rozpoczyna się z dniem, w którym zostanie osiągnięta taka późniejsza minimalna wartość referencyjna. Jeżeli opłatę za wyniki w przypadku danego Funduszu wprowadza się w trakcie roku obrotowego, pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w dniu wprowadzenia takiej opłaty.

Opłata za wyniki, o ile występuje, jest płatna w okresach rocznych w miesiącu następującym bezpośrednio po zakończeniu każdego roku obrotowego. Ponadto, w przypadku umorzenia lub zamiany wszystkich lub części jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu inwestora przed końcem okresu rozliczeniowego, naliczona opłata za wyniki odnosząca się do takich jednostek uczestnictwa podlega rozliczeniu w dniu transakcyjnym, a następnie wypłacie Zarządzającemu inwestycjami. Minimalnego poziomu referencyjnego nie aktualizuje się w dniach transakcyjnych, w których opłata za wyniki podlega ustaleniu w wyniku odkupu lub zamiany jednostek uczestnictwa.

Należy zaznaczyć, że ponieważ wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa może różnić się w zależności od klas jednostek uczestnictwa, opłatę za wyniki oblicza się osobno dla poszczególnych klas jednostek uczestnictwa w ramach tego samego Funduszu, co może być w konsekwencji przyczyną jej różnych wysokości.

Opłatę za wyniki dla danej klasy jednostek uczestnictwa nalicza się każdego dnia roboczego i stanowi ona iloczyn różnicy między wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z poprzedniego dnia roboczego (przed odliczeniem rezerwy na opłatę za

wyniki) a docelową wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (czyli hipotetyczną wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczoną przy założeniu uzyskania wyników na poziomie zgodnym z poziomem indeksu referencyjnego za okres do poprzedniego dnia roboczego) lub minimalnym poziomem referencyjnym zależnie, która z dwóch ostatnich wartości jest wyższa oraz średniej liczby jednostek uczestnictwa będących w emisji w okresie obrachunkowym.

Każdego dnia roboczego rezerwa księgowa utworzona poprzedniego dnia roboczego, jest korygowana w celu odzwierciedlenia dodatniego lub ujemnego wyniku na jednostkach uczestnictwa obliczanego zgodnie z powyższymi ustaleniami. W przypadku gdy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu roboczym jest niższa niż docelowa wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub minimalny poziom referencyjny, rezerwa utworzona w takim dniu roboczym ulega rozwiązaniu na korzyść stosownej klasy jednostek uczestnictwa danego Funduszu. Rezerwa księgowa nigdy jednak nie może być ujemna. Zarządzający inwestycjami w żadnym wypadku nie dokonuje płatności pieniężnych na rzecz żadnego Funduszu ani żadnego inwestora za wyniki niższe niż oczekiwane.

Fundusze i klasy jednostek uczestnictwa, w przypadku których może zostać wprowadzona opłata za wyniki, zostały wymienione w Załączniku III.

Na potrzeby obliczania nadwyżki zwrotu w przypadku poszczególnych Funduszy stosuje się indeksy referencyjne wskazane w Załączniku III.

Wprowadzanie jednostek uczestnictwa do obrotu i postanowienia odnoszące się do Dystrybutorów

Spółka zarządzająca jest zobowiązana do wykonywania czynności związanych z wprowadzaniem do obrotu, do których zaliczają się wyznaczanie zewnętrznych dystrybutorów o dobrej reputacji i, zależnie od przypadku, ich odwoływanie, koordynowanie ich prac i wynagradzanie ich, w krajach, w których jednostki uczestnictwa Funduszy mogą podlegać dystrybucji lub emisji prywatnej. Zewnętrzni dystrybutorzy uzyskują wynagrodzenie z tytułu prowadzonej dystrybucji, obsługi Uczestników funduszu i ponoszonych wydatków. Zewnętrznym dystrybutorom może przysługiwać część lub całość opłaty wstępnej, opłaty dystrybucyjnej, opłaty z tytułu obsługi uczestników funduszu i opłaty za zarządzanie.

Dystrybutorzy mogą wprowadzać jednostki uczestnictwa Spółki do obrotu tylko w przypadku, gdy Spółka zarządzająca upoważniła ich do tego.

Dystrybutorzy powinni przestrzegać wszystkich postanowień niniejszego prospektu informacyjnego w tym również, w stosownych przypadkach, postanowień wszelkich przepisów prawa i regulacji obowiązujących w Luksemburgu dotyczących dystrybucji jednostek uczestnictwa. Dystrybutorzy powinni także przestrzegać wszelkich przepisów i regulacji, którym podlegają w krajach, w których prowadzą działalność, w tym w szczególności wszelkich wymogów w zakresie identyfikacji klientów i przechowywania informacji na ich temat.

Dystrybutorom nie wolno działać w sposób szkodliwy lub uciążliwy dla Spółki, w szczególności poprzez poddanie Spółki obowiązkom regulacyjnym, fiskalnym lub sprawozdawczym, którym w innym przypadku by ona nie podlegała. Dystrybutorom nie wolno podawać się za przedstawicieli Spółki.

Produkty strukturyzowane

Inwestycja w jednostki uczestnictwa w celu stworzenia produktu strukturyzowanego replikującego wyniki Funduszy jest dozwolona wyłącznie po zawarciu ze Spółką zarządzającą specjalnej umowy w tym zakresie. W przypadku braku takiej umowy Spółka zarządzająca może odmówić inwestycji w jednostki uczestnictwa, jeżeli jest to związane z produktem strukturyzowanym oraz jeżeli, w opinii Spółki zarządzającej, może być to potencjalnie sprzeczne z interesami innych Uczestników funduszu.

Depozytariusz

JP Morgan Bank Luxembourg S.A. została wyznaczona przez Spółkę do pełnienia obowiązków banku depozytariusza Spółki odpowiedzialnego za (i) przechowywanie aktywów Spółki, (ii) monitorowanie środków pieniężnych, (iii) nadzór oraz (iv) inne usługi uzgodnione w stosownym czasie na piśmie pomiędzy Spółką a Depozytariuszem.

JP Morgan Bank Luxembourg S.A. jest instytucją kredytową zarejestrowaną w Luksemburgu w formie „société anonyme” na czas nieokreślony w dniu 16 maja 1973 r., której siedziba znajduje się pod adresem European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, 2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do rejestru przedsiębiorstw w Luksemburgu pod numerem B10958. Posiada zezwolenie na prowadzenie działalności bankowej na warunkach luksemburskiej Ustawy o sektorze usług finansowych z dnia 5 kwietnia 1993 r., ze zmianami. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. jej rezerwy kapitałowe wynosiły 1.184.767.457 USD. Zasadniczym przedmiotem działalności JP Morgan Bank Luxembourg S.A. jest świadczenie usług powierniczych oraz usług w zakresie administrowania inwestycjami.

Depozytariuszowi powierza się przechowywanie aktywów Spółki. Instrumenty finansowe, które mogą być przechowywane w depozycie, mogą być przechowywane bezpośrednio przez Depozytariusza lub, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy ustawowe i wykonawcze, przez każdego zewnętrznego depozytariusza/sub-depozytariusza oferującego, zasadniczo, takie same gwarancje jak sam Depozytariusz, tzn. w przypadku luksemburskich instytucji status instytucji kredytowej w rozumieniu ustawy z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie sektora finansowego, zaś w przypadku zagranicznych instytucji status instytucji finansowej podlegającej zasadom nadzoru ostrożnościowego uznawanym za równoważne z tymi przewidzianymi przez prawodawstwo UE. Depozytariusz zapewnia również, że przepływy pieniężne Spółki są odpowiednio monitorowane, a w szczególności, że środki pieniężne z subskrypcji należycie wpływają, oraz że całość środków pieniężnych Spółki jest należycie księgowana na rachunku środków pieniężnych prowadzonym na rzecz (i) Spółki, (ii) Spółki zarządzającej w imieniu Spółki lub (iii) Depozytariusza w imieniu Spółki.

Co więcej, Depozytariusz:

- (A) zapewnia realizację emisji, odkupu, zamiany i umorzenia jednostek uczestnictwa Spółki zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutu;
- (B) zapewnia obliczanie wartości jednostek uczestnictwa Spółki zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutu;
- (C) wykonuje instrukcje Spółki, o ile nie są one niezgodne z przepisami prawa luksemburskiego lub statutu;
- (D) zapewnia, że w transakcjach obejmujących aktywa Spółki wszystkie płatności są przekazywane Spółce w zwyczajowo ustalonych terminach;
- (E) zapewnia, że dochody Spółki są wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutu.

Depozytariusz regularnie udostępnia Spółce pełen wykaz wszystkich aktywów Spółki.

Zgodnie z postanowieniami umowy z depozytariuszem, Depozytariusz może, pod pewnymi warunkami oraz w celu bardziej efektywnego wykonywania swoich obowiązków, przekazać całość lub część obowiązków w zakresie depozytu aktywów Spółki, w tym między innymi przechowywania aktywów Spółki lub, jeżeli aktywa są tego rodzaju, że nie mogą być przechowywane, weryfikacji własności tych aktywów, jak i prowadzenia rejestrów takich aktywów jednemu lub większej liczbie zewnętrznych pełnomocników wyznaczonych w stosownym czasie przez Depozytariusza.

Depozytariusz z należytą fachowością, dbałością i starannością dokona wyboru oraz powołania zewnętrznych pełnomocników oraz będzie dokonywać okresowego przeglądu i bieżącego monitorowania wszelkich takich zewnętrznych pełnomocników w zakresie obowiązków im przekazanych.

Powierzenie takim zewnętrznym pełnomocnikom części lub całości aktywów Spółki znajdujących się w depozycie nie zwalnia Depozytariusza z odpowiedzialności.

W przypadku utraty instrumentu finansowego przechowywanego w depozycie Depozytariusz zwróci instrument finansowy identycznego rodzaju lub odpowiednią kwotę Spółce bez zbędnej zwłoki, chyba że strata wynika z wydarzenia o charakterze zewnętrznym pozostającego poza uzasadnioną kontrolą Depozytariusza, którego skutki były niemożliwe do uniknięcia nawet pomimo podjęcia wszelkich uzasadnionych starań.

W zwykłym toku realizacji globalnej działalności w zakresie przechowywania aktywów Depozytariusz może od czasu do czasu zawierać umowy z innymi klientami, funduszami lub osobami trzecimi na świadczenie usług przechowywania aktywów, usług administracji

funduszami oraz usług towarzyszących. W ramach grupy bankowej świadczącej wiele usług, takiej jak JPMorgan Chase Group, od czasu do czasu mogą powstawać konflikty (i) wynikające z przekazywania przez Depozytariusza obowiązków w zakresie przechowywania aktywów pełnomocnikom lub (ii) między interesem Depozytariusza a interesem Spółki, inwestorów lub Zarządzającego; na przykład, kiedy jednostka powiązana Depozytariusza dostarcza produkt lub usługę funduszowi i posiada interes finansowy lub gospodarczy w związku z takim produktem lub usługą bądź otrzymuje wynagrodzenie za inne towarzyszące produkty lub usługi świadczone na rzecz funduszy, na przykład usługi walutowe, pożyczki papierów wartościowych, usługi określania cen lub wyceny, usługi administracji funduszy, usługi rachunkowości funduszu lub usługi agenta transferowego. W przypadku potencjalnego konfliktu interesów, który może powstać w zwykłym toku działalności gospodarczej, Depozytariusz będzie zawsze uwzględniał swoje zobowiązania wynikające z właściwych przepisów prawa, w tym z art. 25 dyrektywy UCITS V.

Listę zewnętrznych pełnomocników wyznaczonych przez Depozytariusza zgodnie z umową z depozytariuszem można znaleźć w Załączniku IV. Aktualne informacje o tożsamości Depozytariusza, jego obowiązkach, konfliktach interesów, przekazanych obowiązkach w zakresie przechowywania aktywów i ewentualnych konfliktach interesów, które mogą wynikać z takiego przekazania obowiązków (lub, w stosownych przypadkach, przekazania obowiązków kolejnym dalszym pełnomocnikom) udostępnia się inwestorom na stosowny wniosek.

Depozytariusz może pobierać opłatę z tytułu wymienionych usług powierniczych, którą ustalono na poziomie nie wyższym niż 0,005% wartości aktywów netto Spółki w skali roku.

Depozytariusz pobiera od Spółki opłaty i prowizje zgodnie z przyjętą praktyką stosowaną w Luksemburgu, a także opłaty księgowe za prowadzenie księgowości Spółki. Opłaty za usługi deponowania i opłaty manipulacyjne są płatne w okresach miesięcznych, a obliczane i naliczane każdego dnia roboczego. Stawki procentowe opłat za usługi depozytowe oraz poziom opłat manipulacyjnych różnią się w zależności od kraju, w którym wykonywane są określone czynności, a ich maksymalne wartości wynoszą odpowiednio 0,3% w skali roku i 150 USD za transakcję.

Opłaty związane z księgowaniem i wyceną Funduszu są obliczane i naliczane każdego dnia roboczego według rocznej stawki nieprzekraczającej poziomu 0,015% wartości aktywów netto Funduszu. Dodatkowe opłaty mogą być należne od każdego Funduszu za dodatkowe usługi, takie jak niestandardowe wyceny, dodatkowe usługi z zakresu rachunkowości, na przykład kalkulacja opłaty za wyniki; a także za usługi z zakresu sprawozdawczości.

Opłaty powiernicze, opłaty za usługi depozytowe i opłaty manipulacyjne wraz z opłatami za prowadzenie rachunkowości i wycenę mogą podlegać w stosownym czasie zmianie przez Depozytariusza i Spółkę. Ponadto Depozytariuszowi przysługuje prawo do uzyskania zwrotu wszelkich uzasadnionych kosztów należycie poniesionych w związku z wykonywaniem swoich obowiązków.

Kwoty płatne na rzecz Depozytariusza są wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

Depozytariusz został również wyznaczony do pełnienia funkcji agenta giełdowego Spółki w związku z notowaniem jednostek uczestnictwa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu i jako taki pobiera opłaty zwyczajowe za wykonywanie obowiązków w tym zakresie.

Pozostałe opłaty i wydatki

Spółka pokrywa wszystkie opłaty i wydatki ponoszone w wyniku jej działania, w tym między innymi podatki, wydatki na usługi prawne i usługi audytowe, usługi maklerskie, opłaty i obciążenia rządowe, wydatki i opłaty za notowania na giełdzie papierów wartościowych, opłaty należne organom nadzoru w różnych krajach, w tym koszty poniesione z tytułu uzyskiwania i utrzymywania rejestracji w celu umożliwienia wprowadzania jednostek uczestnictwa Spółki na rynki w różnych krajach, a także wydatki poniesione w związku z emisją, zamianą i umorzeniem jednostek uczestnictwa oraz wypłatą dywidend, opłaty rejestracyjne, ubezpieczenia, odsetki oraz koszty obliczania i publikowania cen jednostek uczestnictwa i również opłaty pocztowe, telefoniczne i faksowe oraz koszty używania innych środków komunikacji elektronicznej, koszty wydruku pełnomocnictw, oświadczeń, certyfikatów jednostek uczestnictwa lub

potwierdzeń transakcji, raportów dla uczestników funduszu, prospektów informacyjnych i dokumentacji uzupełniającej, broszur wyjaśniających oraz wszelkich innych form okresowej informacji lub dokumentacji.

Poza standardowymi opłatami bankowymi i maklerskimi ponoszonymi przez Spółkę spółki wchodzące w skład grupy Schroders i świadczące usługi na rzecz Spółki mają prawo do pobierania opłat z tytułu takich usług. Zarządzający inwestycjami mogą zawierać porozumienia w zakresie preferencyjnych prowizji tylko w przypadku, gdy klienci Zarządzających inwestycjami, w tym Spółka, odnoszą z tytułu takich porozumień bezpośrednie i możliwe do zidentyfikowania korzyści, a Zarządzający inwestycjami są przekonani, że transakcje generujące preferencyjne prowizje są zawierane w dobrej wierze, w ścisłej zgodności z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi i w najlepszym interesie Spółki. Wszelkie takie porozumienia wymagają realizacji przez zarządzających inwestycjami na warunkach odpowiadających najlepszym praktykom rynkowym.

3.2. Informacje o Spółce

- (A) Spółka jest parasolowym otwartym funduszem inwestycyjnym z ograniczoną odpowiedzialnością powołanym w formie „société anonyme” i kwalifikującym się do uznania za SICAV zgodnie z częścią I Ustawy. Spółkę założono dnia 5 grudnia 1968 r., a jej Statut opublikowano w dzienniku urzędowym Mémorial dnia 16 grudnia 1968 r. Statut podlegał ostatniej zmianie w dniu 11 października 2011 r.

Spółkę zarejestrowano w "Registre de Commerce et des Sociétés" pod numerem B-8202. W wymienionym rejestrze złożono Statut Spółki i jest on tam dostępny do wglądu. Spółka została założona na czas nieokreślony.

- (B) Minimalny kapitał Spółki wymagany przepisami prawa luksemburskiego wynosi 1 250 000 EUR. Kapitał zakładowy Spółki jest reprezentowany przez w pełni opłacone jednostki uczestnictwa nieposiadające wartości nominalnej i w każdym czasie jest równy wartości jej aktywów netto. W przypadku, gdy kapitał Spółki spadnie poniżej dwóch trzecich kapitału minimalnego, konieczne jest zwołanie nadzwyczajnego zgromadzenia inwestorów w celu rozważenia rozwiązania Spółki. Do podjęcia decyzji o likwidacji Spółki wymagana jest zwykła większość głosów inwestorów obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. W przypadku, gdy kapitał zakładowy Spółki spadnie poniżej jednej czwartej kapitału minimalnego, Zarząd Spółki zobowiązany jest do zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia inwestorów w celu podjęcia decyzji w sprawie likwidacji Spółki. Do podjęcia decyzji o likwidacji Spółki wymagana jest jedna czwarta głosów inwestorów obecnych lub reprezentowanych na takim zgromadzeniu.

- (C) Zawarto następujące znaczące umowy niebędące umowami zawieranymi w zwykłym trybie prowadzenia działalności gospodarczej:

- (1) Umowa o świadczenie usług w zakresie funduszy zawarta pomiędzy Spółką a Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., na mocy której Spółka wyznacza Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. na swoją Spółkę zarządzającą,
- (2) Umowa z depozytariuszem pomiędzy Spółką a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Wprowadzanie zmian do znaczących umów wymienionych powyżej wymaga zgody obu ich stron.

W związku z umową z depozytariuszem, o której mowa powyżej:

Depozytariusz lub Spółka może wypowiedzieć umowę z depozytariuszem w dowolnym terminie za pisemnym wypowiedzeniem przekazanym z wyprzedzeniem sześćdziesięciu (60) dni kalendarzowych (lub wcześniej w przypadku niektórych naruszeń umowy z depozytariuszem, pod warunkiem że umowa z depozytariuszem nie wygasa aż do czasu powołania nowego depozytariusza).

Aktualne informacje dotyczące obowiązków Depozytariusza i konfliktów interesów, które mogą się pojawić, jak również wszelkich funkcji przechowywania aktywów delegowanych przez Depozytariusza, listę zewnętrznych pełnomocników oraz wszelkich konfliktów interesów, które mogą wynikać z takiego przekazania obowiązków, udostępnia się na stosowny wniosek inwestorom w siedzibie Spółki.

Dokumenty Spółki

Egzemplarze statutu, prospektu informacyjnego, dokumentów zawierających kluczowe informacje dla inwestorów oraz sprawozdań finansowych są dostępne na żądanie i bezpłatnie w siedzibie Spółki. Wymienione wyżej znaczące umowy są udostępniane do wglądu w zwykłych godzinach pracy w siedzibie Spółki.

Historyczne wyniki Funduszy

Informacje na temat historycznych wyników poszczególnych Funduszy działających przez okres dłuższy niż jeden rok obrotowy Spółki zawarto w „Kluczowych informacjach dla inwestorów Funduszu” dostępnych w siedzibie Spółki oraz w Internecie pod adresem www.schroders.lu. Informacje na temat historycznych wyników są również dostępne w arkuszach informacyjnych poszczególnych Funduszy umieszczonych w Internecie pod adresem www.schroders.lu oraz na stosowny wniosek w siedzibie Spółki.

Zawiadomienia dla inwestorów

Istotne zawiadomienia lub inne komunikaty adresowane do inwestorów i dotyczące inwestycji w Spółce mogą być publikowane na stronie pod adresem www.schroders.lu. Ponadto oraz jeżeli jest to wymagane przez przepisy prawa luksemburskiego bądź przez CSSF, inwestorzy będą również zawiadamiani na piśmie lub w inny sposób przewidziany przepisami prawa luksemburskiego. W szczególności uwagę inwestorów zwraca się na część 3.5 Zgromadzenia i raporty.

Zapytania i reklamacje

Wszelkie zapytania mające na celu uzyskanie dodatkowych informacji dotyczących Spółki lub wszelkie skargi dotyczące jej działania należy kierować do osoby pełniącej funkcję Compliance Officer w Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. na następujący adres: 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

3.3. Dywidendy

Polityka dywidendowa

Spółka zamierza wypłacać dywidendy w formie pieniężnej w walucie danego Funduszu inwestorom będącym posiadaczami dywidendowych jednostek uczestnictwa.

Spółka oferuje różne rodzaje dywidendowych klas jednostek uczestnictwa, bardziej szczegółowo omówione poniżej. Dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa mogą się różnić od siebie częstotliwością wypłat oraz warunkami naliczania dywidendy.

Częstotliwość wypłat

Dywidendy ogłasza się jako dywidendy roczne zatwierdzane przez roczne walne zgromadzenie inwestorów lub mogą być one wypłacane przez Fundusz częściowej, jeżeli Zarząd uzna to za właściwe.

Naliczanie dywidend

Dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa na podstawie dochodu z inwestycji przed potrąceniem kosztów

Ogólną zasadą obowiązującą w przypadku dywidendowych klas jednostek uczestnictwa jest wypłata dywidend z dochodu za okres po potrąceniu kosztów. Zarząd okresowo dokonuje weryfikacji takich dywidendowych klas jednostek uczestnictwa i zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian, jeżeli za właściwe uzna ogłoszenie niższej dywidendy. Zarząd może ponadto określić, czy i w jakim zakresie dywidendy mogą obejmować wypłaty z zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych, jak i z kapitału, w ramach ograniczeń przewidzianych przepisami prawa luksemburskiego. Wypłaty z kapitału mogą obejmować premię, jeżeli stopa procentowa dla zabezpieczonej walutowo klasy jednostek uczestnictwa jest wyższa niż stopa procentowa dla waluty bazowej Funduszu. Analogicznie, jeżeli stopa procentowa dla zabezpieczonej walutowo klasy jednostek uczestnictwa jest niższa niż stopa procentowa dla waluty bazowej Funduszu, dywidenda może zawierać dyskonto. Poziom premii lub dyskonta determinowany jest różnicami w stopach procentowych i nie wchodzi w zakres celu inwestycyjnego ani polityki inwestycyjnej Funduszu.

Dywidendy mogą być wypłacane z kapitału, a następnie mogą zmniejszać odpowiednią wartość aktywów netto Funduszu. W niektórych jurysdykcjach dywidendy wypłacane z kapitału mogą podlegać opodatkowaniu jako dochód.

Dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa z wypłatą uzależnioną od dochodu z inwestycji pomniejszonego o koszty

Spółka może również oferować dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa, w których dywidenda uzależniona jest od dochodu z inwestycji za dany okres po potrąceniu kosztów. Zarząd może ponadto określić, czy i w jakim zakresie dywidendy mogą zawierać wypłaty z zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych w ramach ograniczeń przewidzianych przepisami prawa luksemburskiego.

Dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa o stałej dywidendzie

Spółka może też oferować inne dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa, w ramach których dywidenda stanowi stałą kwotę lub stały odsetek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Zarząd okresowo dokonuje weryfikacji dywidendowych klas jednostek uczestnictwa o stałej dywidendzie i zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian w ich zakresie, na przykład jeżeli zysk z inwestycji po potrąceniu kosztów jest wyższy niż docelowa stała wysokość wypłaty, Zarząd może ogłosić wyższą kwotę do podziału. Analogicznie Zarząd może uznać za stosowne ogłoszenie dywidendy niższej niż docelowa stała wysokość wypłaty.

Kalendarz wypłaty dywidend

Kalendarz wypłaty dywidend, zawierający szczegółowe informacje na temat częstotliwości wypłat oraz zasad naliczania dywidendy dla wszystkich dostępnych klas jednostek uczestnictwa, można otrzymać na stosowny wniosek od Spółki zarządzającej lub można się z nim zapoznać na stronie internetowej pod adresem www.schroders.lu.

Zarząd może podjąć decyzję o automatycznej reinwestycji dywidend polegającej na zakupie kolejnych jednostek uczestnictwa. Dywidendy nie podlegają jednak wypłacie, jeżeli ich kwoty są niższe niż 50 EUR lub równowartość tej kwoty. Taka kwota będzie automatycznie inwestowana w nowe jednostki uczestnictwa.

Dywidendy przeznaczone do reinwestycji wypłaca się Spółce zarządzającej, która dokonuje reinwestycji środków pieniężnych w imieniu inwestorów w dodatkowe jednostki uczestnictwa tej samej klasy. Takie jednostki uczestnictwa emituje się w dniu wypłaty po cenie równej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla danej klasy jednostek uczestnictwa w formie niematerialnej. Ułamkowe prawa do imiennych jednostek uczestnictwa zaokrąglą się do dwóch miejsc po przecinku.

W przypadku wszystkich dywidendowych klas jednostek uczestnictwa zastosowanie mają porozumienia dotyczące wyrównania dochodu. Celem tych porozumień jest zapewnienie, aby zmiana liczby jednostek uczestnictwa będących w emisji w danym okresie nie wywierała wpływu na dochód na jednostkę uczestnictwa wypłacany w danym okresie wypłaty dywidendy.

3.4. Opodatkowanie

Poniższe informacje odzwierciedlają rozumienie przez Zarząd praw i praktyk obowiązujących według stanu na dzień publikacji niniejszego dokumentu i mają zastosowanie do inwestorów nabywających jednostki uczestnictwa Spółki w charakterze inwestycji. Inwestorzy powinni jednak zasięgnąć porady doradcy finansowego lub innego specjalisty w kwestiach dotyczących ewentualnych podatkowych lub innych konsekwencji nabywania, posiadania, przenoszenia, zamiany, odkupu jednostek uczestnictwa Spółki lub obrotu nimi w inny sposób, zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w kraju ich pochodzenia, zamieszkania oraz siedziby.

Niniejsze podsumowanie może w przyszłości ulegać zmianie.**Opodatkowanie w Luksemburgu****(A) Opodatkowanie Spółki**

W Luksemburgu Spółka nie podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym ani podatkami od zysków. Spółka nie podlega opodatkowaniu podatkiem od majątku netto.

Żadna opłata stemplowa, podatek kapitałowy ani inna forma opodatkowania nie będzie naliczana w Luksemburgu w momencie wdawania jednostek uczestnictwa Spółki.

Dywidendy mogą być wypłacane z kapitału, a następnie mogą zmniejszać odpowiednią wartość aktywów netto Funduszu. W niektórych jurysdykcjach dywidendy wypłacane z kapitału mogą podlegać opodatkowaniu jako dochód.

Spółka podlega opodatkowaniu podatkiem od subskrypcji (tzw. „taxe d’abonnement”) w wysokości 0,05% w skali roku od wartości aktywów netto Spółki według stanu na koniec stosownego kwartału. Podatek ten podlega obliczeniu i zapłacie raz na kwartał. Obniżony podatek od subskrypcji w wysokości 0,01% w skali roku obejmuje indywidualne Fundusze lub indywidualne klasy jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że taki Fundusz czy klasa jednostek uczestnictwa składa się z tylko jednego lub większej ilości instytucjonalnych Inwestorów (w rozumieniu art. 174 Ustawy). Ponadto te Subfundusze, które inwestują wyłącznie w depozyty i instrumenty rynku pieniężnego, zgodnie z Prawem luksemburskim, objęte są tą samą obniżoną stawką podatku w wysokości 0,01% w skali roku od wartości ich aktywów netto.

Zwolnienie od podatku od subskrypcji stosuje się w przypadku (i) inwestycji w luksemburskie przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania (UCI), podlegające podatkowi od subskrypcji, (ii) przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, jego działów lub wyznaczonych klas jednostek uczestnictwa zarezerwowanych dla funduszy emerytalnych, (iii) przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania na rynkach pieniężnych, oraz (iv) przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, podlegające części II Ustawy, która klasyfikuje je jako fundusze ETF.

Podatek zatrzymany u źródła

Dochód z odsetek i dywidend otrzymywanych przez Spółkę może zostać obciążony niepodlegającym zwrotowi podatkiem zatrzymanym u źródła pobieranym w kraju źródła. Spółka może ponadto być obciążona opodatkowaniem zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków kapitałowych ze swoich aktywów w krajach pochodzenia, przy czym postanowienia w tym zakresie mogą obowiązywać w określonych jurysdykcjach.

Dystrybucje dokonywane przez Spółkę nie podlegają opodatkowaniu podatkiem zatrzymanym u źródła w Luksemburgu.

(B) Opodatkowanie inwestorów

Inwestorzy niebędący rezydentami Luksemburga

Podmioty indywidualne lub zbiorowe, nie będące rezydentami i nieposiadającymi stałej siedziby w Luksemburgu, do której przypisywane są jednostki uczestnictwa, nie podlegają opodatkowaniu obowiązującemu w Luksemburgu podatkiem od zysków kapitałowych zrealizowanych przez zbycie jednostek uczestnictwa lub przez dystrybucję otrzymywaną od Spółki, przy czym te jednostki uczestnictwa nie będą podlegać podatkowi od majątku netto.

Amerykańska ustawa Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) z 2010 r. oraz wspólny standard OECD do wymiany informacji z 2016 r. (CRS)

FATCA przyjęto w Stanach Zjednoczonych dnia 18 marca 2010 r. w ramach Ustawy o zachętach w celu ożywienia procesów rekrutacji. Zawiera przepisy, zgodnie z którymi Spółka jako zagraniczna instytucja finansowa ("FFI") może być zobowiązana zgłaszać bezpośrednio władzom podatkowym ("IRS") pewne informacje o jednostkach uczestnictwa znajdujących się w posiadaniu podatników amerykańskich bądź innych podmiotów zagranicznych podlegających przepisom FATCA oraz gromadzić dane identyfikacyjne dla powyższego celu. Instytucje finansowe, które nie zawrą umowy z IRS i nie będą przestrzegać zasad reżimu FATCA, mogą zostać obciążone 30% podatkiem zatrzymanym od wszelkich wypłat dochodu ze źródeł amerykańskich, jak i od środków brutto pochodzących ze sprzedaży papierów wartościowych stanowiących dochód amerykański Spółki. W dniu 28 marca 2014 r. Wielkie Księstwo Luksemburga podpisało Modelową Umowę Międzyrządową 1 („IGA”) ze Stanami Zjednoczonymi i w lipcu 2015 r. dokonało implementacji postanowień IGA do prawa luksemburskiego.

CRS wdrożono dyrektywą Rady 2014/107/UE w sprawie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania, która została przyjęta w dniu 9 grudnia 2014 r. i wdrożona do prawa luksemburskiego Ustawą z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie automatycznej wymiany informacji podatkowych o rachunkach finansowych („Ustawa CRS”). CRS wszedł w życie w większości państw członkowskich Unii Europejskiej z dniem 1 stycznia 2016 r. Zgodnie z CRS Spółka może zostać zobowiązana do zgłaszania luksemburskim władzom podatkowym określonych informacji o jednostkach uczestnictwa znajdujących się w posiadaniu inwestorów, którzy są rezydentami podatkowymi w państwie uczestniczącym w CRS oraz do gromadzenia w tym celu dodatkowych danych identyfikacyjnych.

Zgodnie z Ustawą CRS pierwsza wymiana informacji będzie mieć miejsce do dnia 30 września 2017 r. i będzie obejmować informacje dotyczące roku kalendarzowego 2016. Aby wypełnić swoje obowiązki wynikające z FATCA i CRS, Spółka może być zmuszona do zbierania określonych informacji od swoich inwestorów w celu stwierdzenia ich statusu podatkowego. Zgodnie z powyższą IGA FATCA, jeżeli inwestor zostanie uznany za szczególną osobę amerykańską, podmiot nieamerykański należący do osoby amerykańskiej, niekwalifikowaną FFI lub nie dostarczy wymaganej dokumentacji, Spółka będzie zmuszona przekazać informacje o takich inwestorach luksemburskim władzom podatkowym zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa, które to władze z kolei przekażą dane IRS. Zgodnie z CRS, jeżeli inwestor jest rezydentem podatkowym w państwie uczestniczącym w CRS i nie dostarczy wymaganej dokumentacji, Spółka będzie zmuszona przekazać informacje o takich inwestorach luksemburskim władzom podatkowym zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa. Jeżeli Spółka będzie postępować zgodnie z powyższymi uregulowaniami, nie będzie podlegać obciążeniu podatkiem zatrzymanym w związku z FATCA.

Inwestorzy oraz pośrednicy powinni pamiętać, że zgodnie z obowiązującą polityką Spółki jednostki uczestnictwa nie są oferowane ani sprzedawane na rzecz osób amerykańskich lub inwestorów, którzy nie dostarczają odpowiednich informacji CRS. Późniejsze zbycie jednostek uczestnictwa na rzecz takich osób amerykańskich również jest zabronione. Jeśli jednostki uczestnictwa są we własności faktycznej osoby amerykańskiej lub osoby, która nie przekazała odpowiednich informacji wymaganych zgodnie z CRS, Spółka według własnego uznania może przymusowo umorzyć takie jednostki uczestnictwa. Inwestorzy powinni ponadto zdawać sobie sprawę, że w świetle przepisów FATCA definicja określonych osób amerykańskich może obejmować szerszy krąg Inwestorów niż aktualnie obowiązująca definicja Osoby amerykańskiej.

Opodatkowanie w Wielkiej Brytanii

(A) Spółka

Zamiarem Zarządu jest prowadzenie spraw Spółki w taki sposób, żeby nie stała się ona rezydentem Wielkiej Brytanii. Odpowiednio więc i pod warunkiem, że Spółka nie będzie prowadzić działalności w Wielkiej Brytanii za pośrednictwem oddziału lub agencji tam zlokalizowanych, Spółka nie będzie podlegać brytyjskiemu podatkowi od spółek ani podatkowi dochodowemu.

(B) Posiadacze jednostek uczestnictwa

Przepisy dotyczące funduszy zagranicznych

Przepisy części 8 Ustawy o opodatkowaniu (przepisy dotyczące opodatkowania międzynarodowego i inne) z 2010 r. oraz Rozporządzenia 2009/3001 („Przepisy o funduszach zagranicznych”) stanowią, że jeżeli Inwestor będący brytyjskim rezydentem lub zwyczajnym rezydentem dla celów podatkowych zbywa inwestycje w zagranicznym podmiocie stanowiącym „fundusz zagraniczny” oraz jeżeli fundusz zagraniczny nie kwalifikuje się do uznania za fundusz sprawozdawczy w okresie, w którym Inwestor posiadał w nim inwestycję, wszelkie zyski uzyskane przez Inwestora w momencie sprzedaży, umorzenia lub innego zbycia inwestycji (w tym domniemanego zbycia w momencie śmierci) będą opodatkowane w momencie takiej sprzedaży, umorzenia lub innego zbycia jako dochód („zyski stanowiące dochody zagraniczne”), nie jako zysk kapitałowy. Spółka jest „funduszem zagranicznym” dla celów powyższych przepisów.

Wszystkimi klasami jednostek uczestnictwa Spółki, z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy R (omówionych poniżej) zarządza się aktualnie w taki sposób, żeby kwalifikowały się do uznania za fundusze sprawozdawcze dla celów opodatkowania, w związku z czym zyski kapitałowe na zbyciu jednostek uczestnictwa Spółki nie powinny podlegać reklasyfikacji jako zysk stanowiący dochód na podstawie brytyjskich przepisów o funduszach zagranicznych. Pełną listę sprawozdawczych klas jednostek uczestnictwa udostępnia na stosowny wniosek Spółka zarządzająca. Wykaz funduszy sprawozdawczych oraz terminów stosownych procedur potwierdzających publikuje się na stronie internetowej HMRC pod adresem www.hmrc.gov.uk/cisc/offshore-funds.htm

Zgodnie z przepisami o funduszach zagranicznych, Inwestorzy funduszy sprawozdawczych podlegają podatkowi od swego udziału w dochodzie funduszu sprawozdawczego za dany rok obrotowy bez względu, czy dochód podlega faktycznej wypłacie na ich rzecz. Posiadacze kapitałowych klas jednostek uczestnictwa będący rezydentami Wielkiej Brytanii powinni być świadomi, że będą

zobowiązani rozliczać się i płacić podatek od dochodu przypadającego im od posiadanych inwestycji co roku w ramach deklaracji podatkowej nawet wówczas, gdy taki dochód nie podlega faktycznej wypłacie na ich rzecz.

Dla uniknięcia wątpliwości, wypłaty, które zgodnie z punktem 3.3 powyżej zostały reinwestowane przez Zarządzającego inwestycjami w kolejne jednostki uczestnictwa, należy uważać dla celów opodatkowania w Wielkiej Brytanii za wypłacone na rzecz inwestorów, a następnie reinwestowane przez nich i odpowiednio powinny one stanowić część dochodu inwestora podlegającego opodatkowaniu za okres, w którym dywidenda jest uznawana za otrzymaną.

Zgodnie z przepisami w sprawie funduszy zagranicznych, informacje o dochodzie podlegającym wykazaniu i możliwym do przypisania do każdej jednostki uczestnictwa Funduszu będą publikowane w terminie dziesięciu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego na następującej stronie internetowej Schroders: <http://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/income-tables/>.

Do obowiązków Inwestora należy obliczenie i zgłoszenie odpowiednich podlegających wykazaniu dochodów do HMRC na podstawie liczby posiadanych jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego. Oprócz podlegających wykazaniu dochodów możliwych do przypisania do każdej jednostki uczestnictwa Funduszu stosowna deklaracja będzie obejmować informacje o kwotach wypłaconych na jednostkę uczestnictwa oraz terminach wypłat za okres sprawozdawczy. Inwestorzy potrzebujący innych szczególnych informacji mogą wnioskować o wydanie stosownego potwierdzenia w formie papierowej, jednak zastrzegamy sobie prawo do pobrania opłaty za tego rodzaju usługę.

Przepisy rozdziału 3 części 6 Ustawy o podatku od spółek z 2009 r. stanowią, że jeżeli w dowolnym okresie rozliczeniowym osoba podlegająca brytyjskiemu podatkowi od spółek posiada istotne inwestycje w funduszu zagranicznym w rozumieniu właściwych przepisów podatkowych i kiedykolwiek w takim okresie fundusz nie spełnia kryteriów „dozwolonych inwestycji”, wówczas inwestycję w posiadaniu takiej osoby będzie traktować się w tym okresie rozliczeniowym tak jak prawa wynikające ze stosunku wierzyciel – dłużnik dla celów opodatkowania stosunku pożyczki. Fundusz zagraniczny nie spełnia kryteriów „dozwolonych inwestycji” zawsze wówczas, gdy ponad 60% jego aktywów według wartości rynkowej stanowią dłużne papiery wartościowe rządów i przedsiębiorstw bądź środki pieniężne na depozytach lub pewne instrumenty pochodne bądź inwestycje w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, które kiedykolwiek w odpowiednim okresie rozliczeniowym same nie spełniają kryteriów „dozwolonych inwestycji”. Jednostki uczestnictwa będą stanowić inwestycje w funduszu zagranicznym i w związku z polityką inwestycyjną Spółki, Spółka może nie spełniać kryteriów „dozwolonych inwestycji”.

Jednostki uczestnictwa klasy R nie kwalifikują się do uznania za fundusze sprawozdawcze dla celów opodatkowania, w związku z czym zyski kapitałowe na zbyciu jednostek uczestnictwa klasy R będą podlegały reklasyfikacji jako zysk stanowiący dochód na podstawie brytyjskich przepisów o funduszach zagranicznych i będą odpowiednio opodatkowane.

Opłaty skarbowe

Zbycia jednostek uczestnictwa nie podlegają opłacie skarbowej w Wielkiej Brytanii, chyba że dokument zbycia jest sporządzany w Wielkiej Brytanii. W takim przypadku zbycie podlega opłacie skarbowej ad valorem w Wielkiej Brytanii według stawki 0,5% zapłaconego wynagrodzenia, zaokrąglonej do najbliższych 5 GBP. Zbycie jednostek uczestnictwa ani umowy zbycia jednostek uczestnictwa nie podlegają zaliczkowemu podatkowi skarbowemu w Wielkiej Brytanii.

Wypłaty zysku

Wypłaty zysku dokonywane przez Fundusze, których aktywa składają się w ponad 60% z instrumentów oprocentowanych lub instrumentów o podobnym efekcie ekonomicznym kiedykolwiek w danym okresie obrotowym, traktuje się jako płatności rocznych odsetek na rzecz inwestorów indywidualnych posiadających status rezydenta Wielkiej Brytanii. W przypadku brytyjskich podatników wypłaty zysku podlegają opodatkowaniu wg stawek obowiązujących dla odsetek (aktualnie 10%, 20%, 40% i 45%). Jeżeli jednostki uczestnictwa są przechowywane w ramach indywidualnego rachunku oszczędnościowego („ISA”), dochód jest wolny od podatku. W przypadku jednostek uczestnictwa przechowywanych poza ISA z dniem 6 kwietnia 2016 r. wprowadzono zwolnienie podatkowe osobistych oszczędności obejmujące pierwsze 1.000 GBP dochodu z tytułu odsetek przysługujące

podatnikom płacącym podatek według stawki podstawowej. Zwolnienie wynosi 500 GBP w przypadku podatników płacących podatek według wyższych stawek i zero w przypadku podatników obciążonych dodatkową stawką podatku. Łączne otrzymane odsetki w zakresie przekraczającym kwotę zwolnienia w danym roku podatkowym podlegają opodatkowaniu według zwykłych stawek mających zastosowanie do odsetek.

Wyплаты zysku dokonywane przez Fundusze, których mniej niż 60% aktywów to instrumenty oprocentowane, traktuje się jako dywidendy zagraniczne. Z dniem 6 kwietnia 2016 r. wprowadzono sięgające 5.000 GBP zwolnienie z podatku od dywidend, na podstawie którego łączne dywidendy otrzymane w danym roku podatkowym do wartości takiej kwoty są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych w Wielkiej Brytanii. W zakresie przekraczającym powyższą kwotę dywidendy podlegają opodatkowaniu według stawek 7,5%, 32,5% i 38,1%, jeżeli mieszczą się w przedziałach przewidzianych dla stawki podstawowej, stawek wyższych i stawki dodatkowej. Jeżeli jednostki uczestnictwa są przechowywane poza ISA, łączne dywidendy otrzymane w danym roku podatkowym do powyższej kwoty są wolne od podatku dochodowego. W zakresie przekraczającym powyższą kwotę dywidendy podlegają opodatkowaniu według stawek 7,5%, 32,5% i 38,1%, jeżeli mieszczą się w przedziałach przewidzianych dla stawki podstawowej, stawek wyższych i stawki dodatkowej. Dywidendy otrzymane od jednostek uczestnictwa przechowywanych w ramach ISA są nadal wolne od opodatkowania.

Wyrównanie

Spółka zawiera porozumienia o pełnym wyrównaniu. Wyrównanie dotyczy jednostek uczestnictwa zakupionych w okresie wypłat zysku. Kwota dochodu, obliczana codziennie i uwzględniana w cenie zakupu wszystkich jednostek uczestnictwa nabytych w okresie wypłat zysku jest zwracana posiadaczom takich jednostek uczestnictwa w postaci zwrotu kapitału.

Jako kapitał, taka wypłata nie podlega podatkowi dochodowemu i powinna podlegać wyłączeniu z obliczenia dochodu do wykazania na zeznaniu podatkowym brytyjskiego inwestora. Informacje o dziennym dochodzie dla wszystkich jednostek uczestnictwa są przechowywane w bazie danych i udostępniane na stosowny wniosek w siedzibie Spółki lub można się z nimi zapoznać w Internecie pod adresem <http://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/equalisation/>.

Celem wyrównania jest zdjęcie z nowych inwestorów Spółki zobowiązania podatkowego z tytułu dochodu już naliczonego od nabywanych przez nich jednostek uczestnictwa. Wyrównanie nie dotyczy inwestorów, w których posiadaniu jednostki uczestnictwa znajdują się przez cały Okres wypłat zysku.

3.5. Zgromadzenia i sprawozdania

Zgromadzenia

Zasadniczo, roczne walne zgromadzenie inwestorów Spółki odbywa się w Luksemburgu każdego roku w ostatni wtorek maja o godzinie 11:00 lub, jeżeli ten dzień nie jest dniem roboczym, w pierwszy kolejny dzień roboczy. Do inwestorów wysyła się listem poleconym zaproszenia do udziału w walnym zgromadzeniu inwestorów co najmniej na 8 dni przed jego ustaloną datą. Zawiadomienia te określają porządek obrad i miejsce zgromadzenia. Wymogi prawne w zakresie zawiadomień, quorum i głosowania na wszystkich walnych zgromadzeniach inwestorów oraz zgromadzeniach dotyczących poszczególnych Funduszy lub klas jednostek uczestnictwa określa Statut. Na zgromadzeniach inwestorów danego Funduszu lub klasy jednostek uczestnictwa podejmowane są decyzje dotyczące wyłącznie takiego Funduszu lub klasy jednostek uczestnictwa.

Zawiadomienie o każdym walnym zgromadzeniu inwestorów może przewidywać, że quorum i większość na takim walnym zgromadzeniu zostaną określone odpowiednio do liczby jednostek uczestnictwa wyemitowanych i pozostających w obrocie w określonym dniu i godzinie poprzedzających walne zgromadzenie („Dzień rejestracji uprawnień”). Prawo inwestora do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu inwestorów oraz do wykonywania praw głosu przywiązanych do posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa określa się drogą odwołania do jednostek uczestnictwa posiadanych przez takiego inwestora na Dzień rejestracji uprawnień.

Sprawozdania

Rok obrotowy Spółki kończy się dnia 31 grudnia każdego roku. Skrócona wersja zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego raportu Spółki jest dostępna na żądanie inwestorów przed rocznym walnym zgromadzeniem inwestorów. Skrócona wersja zawiera sprawozdanie Zarządu, zestawienie aktywów netto Funduszy i dane statystyczne, zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto Funduszy, noty do sprawozdania finansowego oraz raport niezależnego biegłego rewidenta. Raport półroczny niezbadany przez biegłego rewidenta oraz pełna wersja rocznego raportu zbadanego przez biegłego rewidenta są również przygotowywane. Powyższe raporty i sprawozdania stanowią integralną część niniejszego prospektu informacyjnego. Egzemplarze rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych udostępnia się w Internecie na stronie www.schroders.lu oraz bezpłatnie w siedzibie Spółki.

3.6. Szczegółowe informacje na temat jednostek uczestnictwa

Prawa uczestników

Jednostki uczestnictwa emitowane przez Spółkę są w pełni zbywalne i uprawniają do równego udziału w zyskach, a w przypadku dywidendowych jednostek uczestnictwa — w dywidendach z tytułu klas jednostek uczestnictwa, których dotyczą, a także w aktywach netto danej klasy jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji Spółki. Jednostki uczestnictwa nie są uprzywilejowane i nie dają prawa poboru.

Głosowanie

Każdy Uczestnik funduszu ma prawo do oddania na walnym zgromadzeniu po jednym głosie na każdą posiadaną pełną jednostkę uczestnictwa.

Inwestorom posiadającym jednostki uczestnictwa określonego Funduszu lub klasy przysługuje prawo do oddania po jednym głosie na każdą posiadaną pełną jednostkę uczestnictwa tego Funduszu lub klasy na każdym odrębnym zgromadzeniu inwestorów tego Funduszu lub klasy jednostek uczestnictwa.

W przypadku współposiadania tylko inwestor wymieniony jako pierwszy w rejestrze ma prawo głosu.

Obowiązkowe umorzenie

Członkowie zarządu mogą nakładać lub znosić ograniczenia w odniesieniu do dowolnych jednostek uczestnictwa i — w razie konieczności — domagać się umorzenia jednostek uczestnictwa w celu zapewnienia, aby jednostki uczestnictwa nie zostały nabyte przez jakąkolwiek osobę niezgodnie z prawem lub wymogami jakiegokolwiek kraju, rządu lub organu regulacyjnego, ani nie były w posiadaniu takiej osoby ani w imieniu takiej osoby, a także w sytuacji wiążącej się z niekorzystnymi konsekwencjami podatkowymi lub innymi konsekwencjami finansowymi dla Spółki, w tym z koniecznością zarejestrowania się zgodnie z prawem i przepisami jakiegokolwiek kraju lub władz. Członkowie zarządu mogą w związku z tym wymagać od inwestorów przekazania informacji uznanych przez nich za niezbędne w celu ustalenia, czy dany inwestor jest faktycznym beneficjentem jednostek uczestnictwa będących w jego posiadaniu.

Jeśli członkowie Zarządu uzyskają, w dowolnym momencie, informacje, że faktycznym beneficjentem jednostek uczestnictwa jest osoba amerykańska bądź osoba amerykańska dla celów FATCA, wówczas Spółka będzie miała prawo do dokonania obowiązkowego umorzenia takich jednostek uczestnictwa.

Przeniesienia

Przeniesienia imiennych jednostek uczestnictwa można dokonać dostarczając Spółce zarządzającej należyście podpisany dokument przeniesienia w odpowiedniej formie wraz z odpowiednim certyfikatem, jeżeli go wydano, przeznaczonym do unieważnienia.

Prawa w przypadku likwidacji

Spółka została założona na czas nieokreślony. Spółka może jednak w dowolnym momencie ulec likwidacji na podstawie uchwały podjętej przez nadzwyczajne walne zgromadzenie inwestorów, na którym wyznaczony zostaje również jeden lub kilku likwidatorów oraz zdefiniowane zostają ich uprawnienia. Likwidację przeprowadza się

zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wpływy netto z likwidacji przypadające na każdy z Funduszy podlegają podziałowi przez likwidatorów pośród inwestorów posiadających jednostki uczestnictwa danego Funduszu proporcjonalnie do ich wartości.

Jeżeli i kiedy aktywa netto klasy jednostek uczestnictwa spadną poniżej 10.000.000 EUR lub wszystkich klas jednostek uczestnictwa w Funduszu spadną poniżej 50.000.000 EUR lub równowartości tej kwoty w innej walucie bądź poniżej wszelkich innych kwot, jakie mogą zostać w stosownym czasie określone przez Zarząd jako minimalny poziom aktywów takiej klasy tytułów uczestnictwa lub Funduszu niezbędny dla efektywnej ekonomicznej działalności lub jeżeli sytuacja gospodarcza lub polityczna uzasadniałaby takie działania bądź byłoby to niezbędne dla zabezpieczenia interesu inwestorów odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa lub Funduszu, Zarząd może postanowić o umorzeniu wszystkich jednostek uczestnictwa takiej klasy jednostek uczestnictwa bądź Funduszu. W takim przypadku, przed dokonaniem obowiązkowego odkupu, Spółka zawiadamia o tym inwestorów przez opublikowanie ogłoszenia o odkupie (lub wysłanie im zawiadomienia, w zależności od przypadku) zgodnie z przepisami i regulacjami obowiązującymi w Luksemburgu. Inwestorzy otrzymują wypłatę w wysokości aktywów netto przypadających na jednostki uczestnictwa danej klasy, będących w ich posiadaniu w dniu odkupu.

W opisanych powyżej okolicznościach Członkowie zarządu mogą także podjąć decyzję o reorganizacji Funduszu przez jego podział na dwa lub większą liczbę odrębnych Funduszy. Publikacja lub zawiadomienie o decyzji nastąpi w sposób opisany powyżej, a ponadto publikacja lub zawiadomienie musi zawierać informacje odnoszące się do dwóch lub większej liczby odrębnych Funduszy powstałych w wyniku reorganizacji. Publikacja lub zawiadomienie, o których mowa powyżej, nastąpi co najmniej na jeden miesiąc przed datą wejścia w życie reorganizacji w celu umożliwienia inwestorom złożenia zleceń odkupu lub zamiany ich jednostek uczestnictwa przed wejściem w życie reorganizacji.

Każde połączenie Funduszu z innym Funduszem Spółki bądź z innym UCITS (regulowane przepisami prawa luksemburskiego lub realizowane na innych zasadach) wymaga podjęcia stosownej decyzji przez Zarząd, chyba że Zarząd postanowi przekazać decyzję o połączeniu walnemu zgromadzeniu inwestorów danego Funduszu. W tym ostatnim przypadku dla takiego walnego zgromadzenia nie obowiązuje wymóg kworum, a decyzja o połączeniu podejmowana jest zwykłą większością oddanych głosów. Połączenie przeprowadza się zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

Wszelkie wpływy z likwidacji nieodebrane przez inwestorów przed zamknięciem likwidacji Funduszu zostają zdeponowane na rachunku escrow w „Caisse de Consignation”. Kwoty nieodebrane z rachunku escrow w ciągu okresu określonego prawem mogą podlegać przepadkowi zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

3.7. Grupowanie aktywów

Na potrzeby efektywnego zarządzania i z zastrzeżeniem postanowień Statutu oraz obowiązujących przepisów i regulacji Spółka zarządzająca może inwestować całość lub dowolną część portfela aktywów (oraz zarządzać całością lub częścią takiego portfela) utworzonego dla dwóch lub więcej Funduszy (zwanych dalej „Funduszami uczestniczącymi”) na zasadzie wspólnej puli. Każda taka pula aktywów zostaje utworzona przez przeniesienie do niej środków pieniężnych lub innych aktywów (pod warunkiem, że takie aktywa pozostają w zgodzie z polityką inwestycyjną danej puli) z każdego Funduszu uczestniczącego. Spółka zarządzająca może następnie w stosownym czasie dokonywać dalszych przeniesień do każdej puli aktywów. Aktywa mogą także zostać ponownie przeniesione do Funduszu uczestniczącego w wysokości nieprzekraczającej maksymalnego poziomu uczestnictwa danej klasy jednostek uczestnictwa. Udział Funduszu uczestniczącego w puli aktywów ustala się przez odwołanie do teoretycznych jednostek o równej wartości w puli aktywów. W chwili utworzenia puli aktywów Spółka zarządzająca określi, według swojego uznania, początkową wartość teoretycznych jednostek (wyrażoną w walucie uznanej przez Spółkę zarządzającą za właściwą) i przypisze każdemu Funduszowi uczestniczącemu jednostki, których łączna wartość będzie równa kwocie wkładu pieniężnego (lub wartości innych wnoszonych aktywów). Następnie poprzez podzielenie wartości aktywów netto puli aktywów przez liczbę istniejących teoretycznych jednostek zostaje określona wartość teoretycznej jednostki.

W przypadku wniesienia dodatkowych środków pieniężnych lub aktywów do puli aktywów lub ich wycofania przydział jednostek danego Funduszu uczestniczącego zostanie zwiększony lub zmniejszony, w zależności od przypadku, o liczbę jednostek

otrzymaną przez podzielenie kwoty pieniężnej lub wartości wniesionych lub wycofanych aktywów przez bieżącą wartość jednostki. W przypadku wniesienia środków pieniężnych, są one na potrzeby niniejszego obliczenia traktowane jako pomniejszone o kwotę uznaną przez Spółkę zarządzającą za właściwą w celu odzwierciedlenia opłat fiskalnych oraz kosztów obrotu i zakupu, które mogą zostać poniesione przy inwestowaniu takiej kwoty pieniężnej, a w przypadku wycofania środków pieniężnych, wysokość tej kwoty zostaje powiększona w celu odzwierciedlenia kosztów, jakie mogą zostać poniesione przy realizacji papierów wartościowych lub innych aktywów w puli aktywów.

Dywidendy, odsetki i pozostałe wypłaty o charakterze dochodu otrzymane z tytułu aktywów znajdujących się w puli aktywów są niezwłocznie wnoszone do Funduszy uczestniczących (uznawane) proporcjonalnie do ich udziału w puli aktywów w chwili otrzymania. Z chwilą rozwiązania Spółki aktywa w puli aktywów zostaną przypisane do Funduszy uczestniczących proporcjonalnie do ich uczestnictwa w puli aktywów.

3.8. Wspólne zarządzanie

W celu obniżenia opłat operacyjnych i administracyjnych oraz jednocześnie wykorzystania możliwości szerszej dywersyfikacji inwestycji, Spółka zarządzająca może zdecydować, że część lub całość aktywów jednego lub większej liczby Funduszy będzie zarządzana wspólnie z aktywami należącymi do innych luksemburskich przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. W poniższych akapitach termin „wspólnie zarządzane podmioty” odnosi się globalnie do Funduszy oraz wszystkich podmiotów, z którymi i pomiędzy którymi istnieje porozumienie o wspólnym zarządzaniu, a termin „wspólnie zarządzane aktywa” odnosi się do wszystkich aktywów wspólnie zarządzanych podmiotów, które są wspólnie zarządzane na podstawie tego samego porozumienia o wspólnym zarządzaniu.

W ramach porozumienia o wspólnym zarządzaniu Zarządzający inwestycjami, jeżeli zostanie wybrany i uprawniony do wykonywania codziennych czynności zarządczych, może podejmować — na zasadzie konsolidacji wspólnie zarządzanych podmiotów — decyzje o inwestycjach, dezinwestycjach i zmianach struktury portfela, co wpływa na skład portfela danego Funduszu. Każdy wspólnie zarządzany podmiot posiada część wspólnie zarządzanych aktywów odpowiadającą stosunkowi jego aktywów netto do łącznej wartości wspólnie zarządzanych aktywów. Taki proporcjonalny udział jest stosowany w przypadku każdej linii inwestycji posiadanej lub nabytej w ramach wspólnego zarządzania. Decyzje o inwestycjach i/lub dezinwestycjach nie mają wpływu na te proporcje. Dodatkowe inwestycje są przypisywane do wspólnie zarządzanych podmiotów według tej samej proporcji, a sprzedawane aktywa są obciążane proporcjonalnie do wspólnie zarządzanych aktywów będących w posiadaniu każdego wspólnie zarządzanego podmiotu.

W przypadku nowych subskrypcji w ramach jednego ze wspólnie zarządzanych podmiotów wpływy z subskrypcji zostają przypisane wspólnie zarządzanym podmiotom na podstawie zmodyfikowanych wartości stosunkowych (proporcji) wynikających ze wzrostu aktywów netto wspólnie zarządzanego podmiotu, który skorzystał z subskrypcji, a wszystkie linie inwestycji zostają zmodyfikowane przez przeniesienie aktywów z jednego wspólnie zarządzanego podmiotu do innego w celu ich dostosowania do zmodyfikowanych proporcji. Podobnie w przypadku umorzeń w ramach jednego ze wspólnie zarządzanych podmiotów wymagane środki pieniężne mogą obciążać środki pieniężne należące do wspólnie zarządzanych podmiotów według zmodyfikowanych proporcji wynikających z redukcji aktywów netto wspólnie zarządzanego podmiotu, który poniósł stratę w wyniku umorzenia i w takim przypadku nastąpi skorygowanie wszystkich linii inwestycji zgodnie ze zmodyfikowanymi wartościami stosunkowymi (proporcjami). Uczestnicy funduszu powinni być świadomi, że w razie niepodjęcia przez Spółkę zarządzającą lub któregośkolwiek z powołanych przez nią agentów określonych działań, porozumienie o wspólnym zarządzaniu może spowodować, że skład aktywów danego Funduszu ulegnie zmianie w wyniku zdarzeń, takich jak subskrypcje i odkupy mające miejsce w innych wspólnie zarządzanych podmiotach. W tej sytuacji, przy założeniu niezmienności innych czynników, subskrypcje otrzymane przez jeden podmiot, z którym dany Fundusz jest wspólnie zarządzany, prowadzą do zwiększenia rezerwy środków pieniężnych tego Funduszu.

Z drugiej strony umorzenia dokonywane w jednym podmiocie, z którym dany Fundusz jest wspólnie zarządzany, powodują obniżenie rezerwy środków pieniężnych tego Funduszu. Subskrypcje i umorzenia mogą być jednak prowadzone na specjalnym rachunku, który otwiera się dla każdego wspólnie zarządzanego podmiotu poza porozumieniem o wspólnym zarządzaniu i przez który przechodzą obowiązkowo wszystkie subskrypcje i umorzenia. Możliwość alokowania znaczących subskrypcji i

umorzeń do takich specjalnych rachunków oraz możliwość podjęcia przez Spółkę zarządzającą lub któregośkolwiek z powołanych przez nią agentów, w dowolnej chwili, decyzji o rozwiązaniu porozumienia o wspólnym zarządzaniu, pozwalają danemu Funduszowi unikać korygowania portfela, w przypadku gdy takie korekty miałyby prawdopodobnie wpływ na interesy Uczestników funduszu.

Jeżeli modyfikacja składu portfela Funduszu w wyniku umorzeń lub płatności opłat i ponoszenia wydatków właściwych dla innego wspólnie zarządzanego podmiotu (tj. nieprzypisywalnych do Funduszu) może spowodować naruszenie ograniczeń inwestycyjnych mających zastosowanie do danego Funduszu, odpowiednie aktywa zostają wyłączone z porozumienia o wspólnym zarządzaniu przed wdrożeniem modyfikacji tak, aby nie znalazły się one pod wpływem wynikających z tego tytułu korekt.

Wspólnie zarządzane aktywa Funduszy są, w zależności od przypadku, wspólnie zarządzane wyłącznie z aktywami przeznaczonymi do inwestowania zgodnie z celami inwestycyjnymi identycznymi z celami dotyczącymi wspólnie zarządzanych aktywów. Pozwala to zagwarantować, że decyzje inwestycyjne są w pełni zgodne z polityką inwestycyjną danego Funduszu. Wspólnie zarządzane aktywa są wspólnie zarządzane wyłącznie z aktywami, dla których Depozytariusz działa w charakterze podmiotu świadczącego usługi powiernicze, w celu zapewnienia, że Depozytariusz jest w stanie w pełni wykonywać przypisane mu zadania i wywiązywać się z obowiązków w stosunku do Spółki i jej Funduszy. Depozytariusz przechowuje aktywa Spółki przez cały czas oddzielnie od aktywów innych wspólnie zarządzanych podmiotów i tym samym jest w stanie w każdej chwili dokonać identyfikacji aktywów Spółki i każdego Funduszu. Polityka inwestycyjna wspólnie zarządzanych podmiotów nie musi się ściśle pokrywać z polityką inwestycyjną stosownych Funduszy. W związku z tym może dojść do sytuacji, w której wspólnie wdrażana polityka jest bardziej restrykcyjna niż polityka poszczególnych Funduszy.

Porozumienia o wspólnym zarządzaniu zawierane są przez Spółkę zarządzającą, Depozytariusza oraz Zarządzających inwestycjami w celu ustalenia praw i obowiązków poszczególnych stron. Zarząd może w każdej chwili podjąć decyzję o rozwiązaniu porozumienia o wspólnym zarządzaniu ze skutkiem natychmiastowym.

Uczestnicy funduszu mogą w każdym czasie uzyskać informacje aktualne na moment zgłoszenia zapytania na temat procentowej wartości wspólnie zarządzanych aktywów oraz na temat podmiotów, z którymi zawarto porozumienie o wspólnym zarządzaniu, w siedzibie Spółki. Zbadane przez biegłego rewidenta raporty roczne i półroczne zawierają informacje na temat składu i wartości procentowych wspólnie zarządzanych aktywów.

Załącznik I

Ograniczenia inwestycyjne

Członkowie zarządu przyjęli następujące ograniczenia dotyczące inwestowania aktywów Spółki oraz jej działalności. Ograniczenia inwestycyjne i polityka inwestycyjna mogą podlegać zmianom w przypadku uznania ich przez Członków zarządu za leżące w najlepszym interesie Spółki. W takim przypadku niniejszy Prospekt inwestycyjny podlega aktualizacji.

Ograniczenia inwestycyjne wynikające z luksemburskich przepisów prawnych muszą być przestrzegane w przypadku każdego Funduszu. Ograniczenia podane w części 1(D) poniżej mają zastosowanie do Spółki jako całości.

1. Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne

(A) Spółka inwestuje w:

- (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym; i/lub
- (2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim UE, który jest regulowany, działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu; i/lub
- (3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wprowadzone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych na rynku poza państwami członkowskimi UE, który jest regulowany, działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu; i/lub
- (4) ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego pod warunkiem, że:
 - (I) warunki emisji obejmują postanowienie, że zostanie złożony wniosek o ich dopuszczenie do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, który działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu oraz
 - (II) takie dopuszczenie do obrotu nastąpi w terminie jednego roku od daty emisji i/lub
- (5) jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innego UCI, niezależnie od tego, czy są one położone na terenie państwa członkowskiego UE, pod warunkiem że:
 - (I) takie inne UCI uzyskały autoryzację zgodnie z przepisami, które przewidują, że podlegają one nadzorowi uznawanemu przez CSSF za równoważny z nadzorem zapewnionym przez prawo unijne, oraz że współpraca między władzami jest zagwarantowana w wystarczający sposób,
 - (II) poziom ochrony w przypadku posiadaczy jednostek uczestnictwa takich innych UCI jest równy poziomowi ochrony zapewnionemu posiadaczom jednostek uczestnictwa UCITS, a w szczególności, że reguły dotyczące wyodrębniania aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek oraz niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego odpowiadają wymogom Dyrektywy UCITS,
 - (III) takie inne UCI publikują raporty półroczne i roczne pozwalające na ocenę w okresie sprawozdawczym aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności,
 - (IV) nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa pozostałych UCITS lub innych UCI; i/lub
- (6) depozyty w instytucjach kredytowych, które podlegają wypłacie na żądanie lub można je wycofać, a ich termin zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że takie instytucje kredytowe mają siedziby w państwach członkowskich UE lub, jeżeli ich siedziby znajdują się w krajach niebędących państwami członkowskimi UE, pod warunkiem, że podlegają one zasadom ostrożnościowym, które CSSF uważa za równorzędne wobec takich zasad określonych przepisami unijnymi; i/lub

- (7) instrumenty pochodne, w tym w równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym i/lub instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego pod warunkiem, że:
- (I) ich instrumenty bazowe stanowią papiery wartościowe opisane w ustępie 1 (A), Indeksy Finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w które Fundusze mogą inwestować zgodnie z ich celami inwestycyjnymi;
 - (II) drugą stroną transakcji, których przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne, są instytucje podlegające ostrożnościowemu nadzorowi i należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;
 - (III) pozagiełdowe instrumenty pochodne podlegają codziennie rzetelnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być w dowolnym czasie zbywane, likwidowane lub zamykane w drodze transakcji odwrotnej po cenie równej ich wartości godziwej, z inicjatywy Spółki.

i/lub

- (8) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, jeżeli emisja bądź emitent takich instrumentów są regulowane w celu ochrony inwestorów i ich oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:
- (I) emitowane bądź gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne władze lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, kraj niebędący państwem członkowskim UE lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, bądź też przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub
 - (II) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych; lub
 - (III) emitowane lub gwarantowane przez organizację podlegającą ostrożnościowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi w przepisach unijnych lub
 - (IV) emitowane przez inne instytucje należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty wiążą się z obowiązkiem zabezpieczenia inwestorów równorzędnym z zasadami określonymi w tiret pierwszym, drugim i trzecim, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR i która przedstawia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE, i jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub więcej spółek notowanych, ma za zadanie finansować grupę, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacyjnych korzystających z bankowej linii płynności.
- (9) Ponadto Spółka może inwestować maksymalnie do 10% wartości aktywów netto każdego Funduszu w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż podane w punktach od A(1) do A(4) i A(8) powyżej.
- (10) Na warunkach i w ramach limitów określonych przepisami Ustawy, Spółka może, w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami i regulacjami prawa luksemburskiego (i) tworzyć wszelkie Fundusze kwalifikujące się do uznania za fundusz powiązany UCITS („fundusz powiązany UCITS”) lub fundusz podstawowy UCITS („fundusz podstawowy UCITS”), (ii) dokonywać przekształcenia wszelkich istniejących Funduszy w fundusze powiązane UCITS lub (iii) zmieniać fundusz podstawowy UCITS dla każdego z jego funduszy powiązanych UCITS.

Fundusz powiązany UCITS inwestuje co najmniej 85% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innego funduszu podstawowego UCITS. Fundusz powiązany UCITS może posiadać do 15% swych aktywów w jednej lub większej liczbie poniższych kategorii inwestycji:

- pomocnicze aktywa płynne zgodnie z punktem B poniżej;

- instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie dla celów zabezpieczenia;

Dla celów przestrzegania zapisów ustępu 3 poniżej fundusz powiązany UCITS oblicza swą łączną ekspozycję na instrumenty pochodne, łącząc własną bezpośrednią ekspozycję, o której mowa powyżej w punkcie (b) z:

- faktyczną ekspozycją funduszu podstawowego UCITS na instrumenty pochodne w części odpowiadającej inwestycjom funduszu powiązanego UCITS w funduszu podstawowym UCITS; lub
- potencjalną maksymalną łączną ekspozycją funduszu podstawowego UCITS na instrumenty pochodne przewidzianą w regulaminie zarządzania lub dokumentach założycielskich funduszu podstawowego UCITS w części odpowiadającej inwestycjom funduszu powiązanego UCITS w funduszu podstawowym UCITS.

(B) Każdy Fundusz może, w charakterze pomocniczym, utrzymywać aktywa płynne. Aktywów płynnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ekspozycji w instrumentach pochodnych nie uznaje się za pomocnicze aktywa płynne.

(C) (1) Każdy Fundusz może inwestować maksymalnie do 10% wartości aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta (oraz, w przypadku strukturyzowanych instrumentów finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, zarówno przez emitenta strukturyzowanych instrumentów finansowych, jak i emitenta bazowych papierów wartościowych). Każdy Fundusz może inwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów netto w depozyty w tym samym podmiocie. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta danego Funduszu w transakcji, której przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne, nie może przekraczać 10% jego aktywów netto w przypadku, gdy drugą stroną transakcji jest instytucja kredytowa, o której mowa w ustępie 1(A) (6) powyżej, lub 5% aktywów netto w pozostałych przypadkach.

(2) Ponadto, jeżeli dowolny Fundusz posiada inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dowolnego emitenta, które indywidualnie przekraczają poziom 5% wartości aktywów netto danego Funduszu, łączna wartość wszystkich takich inwestycji nie może stanowić więcej niż 40% wartości aktywów netto takiego Funduszu.

Niniejsze ograniczenie nie dotyczy depozytów i transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi, prowadzonych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w ustępie (C)(1), Fundusz nie może łączyć:

- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wydane przez jeden podmiot,
- lokat deponowanych u jednego podmiotu, i/lub
- ekspozycji wynikającej z transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi zawieranych z jednym podmiotem,

których poziom przekroczyłby 20% jego aktywów netto.

(3) Limit 10%, o którym mowa w ustępie (C)(1), podwyższa się do poziomu 35% w przypadku zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub Dozwolone państwo, albo przez międzynarodową organizację publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim UE.

(4) Limit 10%, o którym mowa w ustępie (C)(1), podwyższa się do poziomu 25% w przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe o wysokim ratingu z siedzibą w państwie członkowskim UE i podlegające ustawowo specjalnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy takich dłużnych papierów wartościowych, pod warunkiem że sumy pochodzące z emisji takich instrumentów dłużnych są inwestowane zgodnie z obowiązującym prawem w aktywa, które są wystarczające do pokrycia zobowiązań wynikających z takich dłużnych papierów wartościowych

podczas całego okresu ich ważności i które w przypadku braku płatności ze strony emitenta posłużyłyby w pierwszej kolejności do spłacenia kapitału i wypłaty narosłych odsetek.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, o których mowa powyżej, emitowane przez jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów takiego Funduszu.

- (5) Zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w ustępach (C)(3) i (C)(4), nie uwzględnia się przy obliczaniu limitu 40%, o którym mowa w ustępie (C)(2).

Limity z ustępów (C)(1), (C)(2), (C)(3) i (C)(4) nie mogą być łączone i tym samym wartość inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, a także w lokaty lub instrumenty pochodne tego samego podmiotu, dokonane zgodnie z postanowieniami ustępów (C)(1), (C)(2), (C)(3) i (C)(4), nie może w żadnym przypadku przekroczyć łącznie 35% wartości aktywów netto każdego Funduszu.

Na potrzeby obliczania limitów, o których mowa w niniejszym ustępie (C), spółki, które wchodzą w skład tej samej grupy dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych, zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, traktuje się jako jeden podmiot.

Fundusz może łącznie inwestować do 20% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w obrębie tej samej grupy.

- (6) Bez uszczerbku dla limitów podanych w ustępie (D), limity określone w niniejszym ustępie (C) wynoszą 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej Funduszu jest odtworzenie składu określonego indeksu giełdowego lub indeksu obligacji uznanego przez luksemburski organ nadzoru, pod warunkiem że:

- skład indeksu jest dostatecznie zdywersyfikowany;
- indeks odpowiada rzeczywistemu benchmarkowi rynku, do którego się odnosi;
- indeks jest w należyty sposób publikowany.

Limit określony w powyższym podpunkcie podwyższa się do 35%, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi panującymi zwłaszcza na rynkach regulowanych, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują, z zastrzeżeniem że dopuszczalna inwestycja w przypadku jednego emitenta wynosi 35%.

- (7) Jeżeli dowolny Fundusz inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego władze lokalne, Dozwolone państwo lub międzynarodową organizację publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim UE, Spółka może inwestować 100% wartości aktywów netto danego Funduszu w takie papiery wartościowe, pod warunkiem że Fundusz ten posiada papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość papierów wartościowych z jednej emisji nie stanowi więcej niż 30% wartości aktywów netto Funduszu.**

Z zastrzeżeniem przestrzegania w należyty sposób zasady dywersyfikacji ryzyka, Fundusz nie ma obowiązku przestrzegania limitów wyszczególnionych w niniejszym ustępie (C) przez okres 6 miesięcy od dnia wprowadzenia do obrotu.

- (D) (1) Spółka nie może zazwyczaj nabywać akcji dających prawo głosu, które to prawo umożliwiłoby Spółce wywieranie w zasadniczy sposób wpływu na kadrę kierowniczą emitenta.
- (2) Każdy Fundusz może nabywać nie więcej niż (a) 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta, (b) 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta, (c) 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta, i/lub (d) 25% jednostek uczestnictwa tego samego UCI. Ograniczenia podane w

punktach (b), (c) i (d) powyżej można jednak pominąć w chwili nabycia, jeżeli w tym czasie suma brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego bądź kwota netto papierów wartościowych w emisji nie może zostać obliczona.

Ograniczenia podane w ustępach (D)(1) i D(2) nie dotyczą:

- (1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne;
 - (2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne inne Dozwolone państwo;
 - (3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodową instytucję publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim UE; ani
 - (4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie niebędącym członkiem UE i inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów, którzy mają siedziby w tym państwie, w przypadku gdy, zgodnie z ustawodawstwem takiego państwa, takie posiadanie jest jedynym sposobem, w jaki aktywa Funduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe emitentów w tym państwie, z zastrzeżeniem, że taka spółka w swojej polityce inwestycyjnej przestrzega limitów określonych w art. 43, art. 46 oraz art. 48 ust. 1 i ust. 2 Ustawy.
- (E) Żaden Fundusz nie może inwestować więcej niż 10% swych aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS lub innych UCI, chyba że wskazano inaczej w Załączniku III, a także w fundusze uznane za fundusze powiązane UCITS zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną w Załączniku III. Ponadto, z wyjątkiem funduszy uznanych za fundusze powiązane, obowiązują następujące ograniczenia:
- (1) Jeżeli Fundusz ma prawo inwestować więcej niż 10% swych aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i/lub UCI, Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% swych aktywów netto w jednostki uczestnictwa jednego UCITS lub innego UCI. Inwestycje w jednostki uczestnictwa UCI innego niż UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% aktywów netto Subfunduszu.
 - (2) Jeżeli Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa innych UCITS i/lub UCI powiązanych ze Spółką przez wspólny zarząd lub kontrolę albo przez posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, udziału stanowiącego ponad 10% kapitału lub praw głosu, bądź też zarządzanych przez spółkę zarządzającą powiązaną z Zarządzającym inwestycjami, Spółka nie podlega obciążeniu opłatami za subskrypcję lub opłatami za odkup w związku z inwestycjami w jednostki uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI. W przypadku inwestycji Funduszu w UCITS i inne UCI powiązane ze Spółką w sposób opisany powyżej, od tej części aktywów danego Funduszu opłaty za zarządzanie nie pobiera się. Spółka wykaże w raporcie rocznym łączne opłaty za zarządzanie obciążające zarówno dany Fundusz, jak i UCITS i inne UCI, w które taki Fundusz zainwestował w danym okresie.
 - (3) Inwestycje bazowe utrzymywane przez UCITS lub inne UCI, w które inwestują Fundusze, nie muszą być brane pod uwagę dla celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie 1(C) powyżej.
- (F) Fundusz („fundusz inwestujący”) może dokonywać subskrypcji, nabycia i/lub posiadać papiery wartościowe przeznaczone do emisji przez jeden lub większą liczbę Funduszy (z których każdy zwany jest „funduszem docelowym”) bez konieczności objęcia Spółki wymogami Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. w sprawie spółek handlowych, ze zmianami, w zakresie subskrypcji, nabycia i/lub posiadania przez spółkę swych własnych akcji pod warunkiem jednak, że:
- (1) docelowy fundusz z kolei nie inwestuje w fundusz inwestujący w taki docelowy fundusz; oraz
 - (2) nie więcej niż 10% aktywów takiego docelowego funduszu, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa innych docelowych funduszy; i

- (3) ewentualne prawa głosu przywiązane do jednostek uczestnictwa docelowego funduszu zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu funduszu inwestującego bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz
- (4) w żadnym wypadku dopóki takie papiery wartościowe będą znajdować się w portfelu funduszu inwestującego, ich wartość nie będzie uwzględniana podczas obliczania aktywów netto Spółki dla celów weryfikacji minimalnego obowiązkowego poziomu aktywów netto nałożonego przepisami Ustawy; oraz
- (5) nie przewiduje się duplikacji opłat za zarządzanie/subskrypcję lub odkup w ramach opłat na poziomie funduszu inwestującego, który zainwestował w docelowy fundusz i opłat na poziomie takiego docelowego funduszu.

2. Inwestycje w pozostałe aktywa

- (A) Spółka nie dokonuje inwestycji w metale szlachetne, surowce ani w certyfikaty je reprezentujące. Ponadto Spółka nie zawiera transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne na metale szlachetne lub surowce. Nie uniemożliwia to Spółce osiągania zysków z ekspozycji na metale szlachetne lub surowce w wyniku inwestycji w instrumenty finansowe zabezpieczone metalami szlachetnymi lub surowcami bądź w instrumenty finansowe, których wyniki są powiązane z wartością metali szlachetnych lub surowców.
- (B) Spółka nie kupuje ani nie sprzedaje nieruchomości ani jakichkolwiek opcji, praw lub udziałów w nieruchomościach, z zastrzeżeniem, że przysługuje jej prawo do inwestowania w papiery wartościowe zabezpieczone nieruchomościami lub udziałami w nieruchomościach bądź też w papiery wartościowe wyemitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości lub udziały w nieruchomościach.
- (C) Spółka nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w ustępie 1(A)(5), (7) i (8).
- (D) Spółka nie ma prawa zaciągać pożyczek na rachunek żadnego Funduszu, chyba że łączna ich kwota nie przekracza 10% wartości aktywów netto danego Funduszu, a i wówczas wyłącznie w charakterze rozwiązania tymczasowego. Dla celów tego ograniczenia za pożyczki nie uznaje się pożyczek typu back-to-back.
- (E) Spółka nie może ustanowić hipoteki, zastawu ani żadnego innego obciążenia w charakterze zabezpieczenia z tytułu zadłużenia na jakichkolwiek papierach wartościowych utrzymywanych na rzecz Funduszy, z wyjątkiem przypadku, gdy jest to konieczne w związku z pożyczkami, o których mowa w ustępie (D), a wówczas taka hipoteka, zastaw lub inne obciążenie nie może przekroczyć poziomu 10% wartości aktywów netto danego Funduszu. W przypadku transakcji swapowych, opcji, terminowych kontraktów walutowych forward lub kontraktów terminowych futures, złożenie papierów wartościowych lub innych aktywów w depozyt na oddzielnym koncie nie jest uznawane za zastawienie ani obciążenie hipoteką dla niniejszego celu.
- (F) Spółka może nabywać papiery wartościowe, w które ma prawo inwestować w ramach realizacji swojego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej, jako gwarant lub dodatkowy gwarant emisji.
- (G) Spółka zobowiązana jest do przestrzegania w przypadku każdego Funduszu dodatkowych ograniczeń, jakie mogą wynikać z ograniczeń nakładanych przez władze regulacyjne w każdym kraju, w którym jednostki uczestnictwa są wprowadzane do obrotu.

3. Instrumenty pochodne

Zgodnie z ustępem 1(A)(7) powyżej, w przypadku każdego Funduszu Spółka może dokonywać inwestycji w instrumenty pochodne.

Spółka zobowiązana jest do utrzymania łącznej ekspozycji każdego Funduszu związanej z instrumentami pochodnymi na poziomie nieprzekraczającym wartości jego aktywów netto ogółem. W rezultacie ogólna ekspozycja na ryzyko Funduszu nie może przekroczyć 200% jego aktywów netto ogółem. Ponadto ogólna ekspozycja na ryzyko nie może ulec zwiększeniu w wyniku pożyczek tymczasowych, o których mowa w ustępie 2(D) powyżej, o więcej niż 10%. W związku z tym, w żadnym wypadku nie może ona przekroczyć poziomu 210% aktywów netto ogółem dowolnego Funduszu.

Łączną ekspozycję związaną z instrumentami pochodnymi wylicza się biorąc pod uwagę bieżącą wartość aktywów bazowych, ryzyko kontrahenta, przewidywalne zmiany rynkowe oraz czas dostępny na zamknięcie pozycji. Powyższe ma również zastosowanie do poniższych postanowień.

Każdy Fundusz może dokonywać inwestycji w ramach swojej polityki inwestycyjnej i limitów określonych w ustępach 1(A)(7) i 1(C)(5) w instrumenty pochodne, pod warunkiem, że zaangażowanie wynikające z aktywów bazowych nie przekroczy łącznie limitów inwestycyjnych, o których mowa w ustępach od 1(C)(1) do 1(C)(7).

W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w indeksowe instrumenty pochodne zgodnie z postanowieniami ustępów od 1(C)(1) do 1(C)(7), inwestycje te nie muszą być połączone z limitami inwestycyjnymi określonymi w ustępie 1(C). Częstotliwość przeglądów i równoważenia składu bazowego indeksu takich instrumentów pochodnych różni się w zależności od indeksu, a czynności takie mogą następować codziennie, co tydzień, co miesiąc, co kwartał lub co rok. Częstotliwość równoważenia nie ma wpływu na koszty w kontekście realizacji celu inwestycyjnego danego Funduszu.

Gdy zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego stanowi bazę dla instrumentu pochodnego, ten drugi musi być wzięty pod uwagę podczas stosowania się do wymogów tych ograniczeń. Zbywalne papiery wartościowe ani instrumenty rynku pieniężnego zabezpieczone innymi aktywami nie są uznawane za obejmujące wbudowany instrument pochodny.

Fundusze mogą stosować instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych i dla celów zabezpieczenia z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Przepisów. Stosowanie takich instrumentów i technik inwestowania nie może w żadnym wypadku powodować odejścia przez Fundusz od zasad wynikających z jego polityki inwestycyjnej lub celu inwestycyjnego. Fundusze mogą zabezpieczać się przed takimi ryzykami jak, na przykład, ryzyko rynkowe, ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe bądź ryzyko związane ze zmiennością lub inflacją.

Umowy w sprawie pozagiełdowych instrumentów pochodnych

Fundusz może zawierać umowy na pozagiełdowe instrumenty pochodne. Kontrahentów wszelkich pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi, takimi jak swapy total return lub inne instrumenty pochodne o podobnej charakterystyce, zawieranych przez Fundusz, wybiera się z listy zatwierdzonych kontrahentów ustalonej ze Spółką zarządzającą. Kontrahentami będą pierwszorzędne instytucje będące instytucjami kredytowymi lub firmami inwestycyjnymi, podlegające nadzorowi ostrożnościowemu. Lista zatwierdzonych kontrahentów może podlegać zmianie za zgodą Spółki zarządzającej. Tożsamość kontrahentów będzie ujawniana w raporcie rocznym Spółki.

Ponieważ kontrahenci, z którymi Fundusze zawierają swapy total return nie posiadają żadnego prawa decydowania w zakresie inwestycji Funduszu (wliczając aktywa referencyjne, jeśli takowe istnieją), niewymagana jest aprobata kontrahentów dla żadnych transakcji związanych z inwestycjami Funduszu.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień zawartych w Załączniku III, łączną ekspozycję związaną z instrumentami pochodnymi oblicza się na podstawie analizy zobowiązań. W przypadku, gdy w celu oceny łącznej ekspozycji na ryzyko Fundusz korzysta z metodologii opartej na modelu wartości zagrożonej (VaR), informacje na ten temat zawiera Załącznik III.

Łączna ekspozycja

Łączną ekspozycję Funduszu ogranicza się do łącznej wartości netto jego portfela.

Metoda zobowiązaniowa

W ramach metody zobowiązaniowej pozycje w instrumentach pochodnych przelicza się na równoważne pozycje w aktywie bazowym, przy zastosowaniu ceny rynkowej lub przyszłej ceny/wartości teoretycznej w przypadku bardziej konserwatywnego podejścia.

Metoda VaR

Dzienne raporty VaR sporządza się i monitoruje w oparciu o następujące kryteria:

- Jednomiesięczny okres posiadania;

- Jednostronny przedział ufności 99%;
- Przynajmniej jeden rok efektywnego okresu obserwacji historycznych (250 dni), chyba że warunki rynkowe wymagają krótszego okresu obserwacji; oraz
- Parametry wykorzystane w modelu podlegają aktualizacji przynajmniej raz na kwartał.

Stress testy przeprowadza się również przynajmniej raz w miesiącu.

Limity VaR ustala się przy zastosowaniu podejścia bezwzględnego bądź względnego.

Metoda bezwzględnej VaR

Metodologia bezwzględnej VaR jest zasadniczo właściwa w razie braku możliwego do zidentyfikowania portfela lub indeksu referencyjnego, na przykład w przypadku funduszy bezwzględnego zwrotu. W podejściu opartym na bezwzględnej VaR ustala się pewien limit jako odsetek wartości aktywów Funduszu. Limit bezwzględnej VaR Funduszu wymaga określenia na poziomie 20% wartości aktywów netto Funduszu lub niższym. Limit ten opiera się na 1-miesięcznym okresie i 99% jednostronnym przedziale ufności.

Metoda względnej VaR

Metodologia względnej VaR stosowana jest w przypadku Funduszy posiadających określony indeks referencyjny VaR odzwierciedlający strategię inwestycyjną realizowaną przez Fundusz. W podejściu opartym na względnej VaR ustala się pewien limit jako poziom VaR indeksu lub portfela referencyjnego. Limit względnej VaR Funduszu wymaga określenia na poziomie dwukrotności VaR Funduszu lub niższym. Informacje na temat stosowanego konkretnego benchmarku VaR zawarto w Załączniku III poniżej.

4. Wykorzystanie technik i instrumentów odnoszących się do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego

Każdy Fundusz może stosować techniki i instrumenty (w tym, między innymi pożyczki papierów wartościowych lub umowy repo i reverse repo) w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz jeżeli leży to w najlepszym interesie Funduszu oraz odpowiada celowi inwestycyjnemu i profilowi inwestora.

W zakresie dozwolonym Przepisami i ograniczeniami z nich wynikającymi każdy Fundusz może, w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź w celu obniżania ponoszonych kosztów lub ryzyka, zawierać jako kupujący lub sprzedający opcjonalne lub nieopcjonalne transakcje repo lub reverse repo oraz angażować się w transakcje pożyczek papierów wartościowych.

Na dzień dzisiejszy Spółka nie będzie zawierać umów repo ani reverse repo ani angażować się w transakcje pożyczki papierów wartościowych. Jeżeli Spółka postanowi skorzystać z takich technik i instrumentów w przyszłości, Spółka dokona wówczas odpowiedniej aktualizacji niniejszego prospektu informacyjnego i będzie przestrzegać Przepisów, a w szczególności zapisów okólnika CSSF 14/592.

Pożyczki papierów wartościowych

Jeżeli Spółka zaangażuje się w transakcje pożyczki papierów wartościowych, każdy Fundusz będzie wówczas zawierać transakcje pożyczki z renomowanymi instytucjami wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach i podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu uznawanemu przez CSSF za równoważny wymogom obowiązującym w przepisach UE.

Każdy Fundusz musi zapewnić, że jest zawsze w stanie odzyskać każdy pożyczony papier wartościowy lub rozwiązać wszelkie zawarte umowy pożyczki papierów wartościowych.

W odniesieniu do pożyczek papierów wartościowych, Fundusz zapewni, że druga strona transakcji dostarcza i utrzymuje każdego dnia zabezpieczenie przynajmniej o wartości rynkowej pożyczanych papierów wartościowych. Takie zabezpieczenie musi mieć formę środków pieniężnych lub papierów wartościowych, które spełniają wymogi wynikające z Przepisów. Zabezpieczenie musi spełniać wymogi określone w części 5. „Zarządzanie zabezpieczeniami” poniżej.

Umowy reverse repo i repo

Jeżeli Spółka zaangażuje się w umowy reverse repo i repo, każdy Fundusz będzie wówczas zawierać umowy reverse repo i repo tylko z kontrahentami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu uznawanemu przez CSSF za równoważny wymogom obowiązującym w przepisach UE.

Fundusz, który zawiera umowę reverse repo, zapewni, że jest zawsze w stanie odzyskać pełną kwotę pieniężną lub rozwiązać stosowną umowę reverse repo.

Fundusz, który zawiera umowę repo, zapewni, że jest zawsze w stanie odzyskać wszelkie papiery wartościowe stanowiące przedmiot umowy repo lub rozwiązać stosowną zawartą umowę repo.

Umowy repo i reverse repo zawierane na czas określony nie dłuższy niż siedem dni będą uznawane za porozumienia zawarte na warunkach pozwalających zawsze na odzyskanie aktywów przez Fundusz.

Każdy Fundusz zapewni, że poziom jego ekspozycji na umowy repo i reverse repo będzie pozwalać zawsze na pełną realizację zobowiązań wynikających ze zleceń umorzenia.

5. Zarządzanie zabezpieczeniami

Ekspozycje na ryzyko kontrahenta powstałe na pozagiełdowych transakcjach instrumentami pochodnymi i w związku z technikami efektywnego zarządzania portfelem podlegają łączeniu podczas obliczania limitów ryzyka kontrahenta, o których mowa w części 1(C) powyżej.

Kiedy Fundusz zawiera pozagiełdową transakcję instrumentami pochodnymi lub stosuje techniki efektywnego zarządzania portfelem, wszelkie zabezpieczenie użyte dla ograniczenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta musi spełniać zawsze następujące kryteria:

- (A) Wszelkie otrzymane zabezpieczenie niepieniężne musi być wysoce płynne i stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym lub na wielostronnej platformie obrotu o przejrzystej wycenie w celu zapewnienia możliwości jego szybkiej sprzedaży po cenie zbliżonej do wyceny sprzed sprzedaży. Otrzymane zabezpieczenie musi również spełniać wymagania określone w części 1(D) powyżej.
- (B) Otrzymane zabezpieczenie musi podlegać wycenie co najmniej raz dziennie. Aktywa cechujące się wysoką zmiennością cen nie będą przyjmowane jako zabezpieczenie, chyba że zastosowane zostanie odpowiednie dyskonto wyceny.
- (C) Otrzymane zabezpieczenie musi być wysokiej jakości.
- (D) Otrzymane zabezpieczenie musi zostać wyemitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i nie powinna go cechować wysoka korelacja z wynikami kontrahenta.
- (E) Zabezpieczenie musi być wystarczająco zdywersyfikowane pod względem krajów, rynków i emitentów. Kryterium wystarczającej dywersyfikacji w zakresie koncentracji emitentów uznaje się za spełnione, jeżeli Fundusz otrzyma od kontrahenta transakcji efektywnego zarządzania portfelem i pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi koszyk zabezpieczeń o maksymalnej ekspozycji na danego emitenta sięgającej 20% wartości aktywów netto. Jeżeli Fundusz cechuje ekspozycja na różnych kontrahentów, różne koszyki zabezpieczeń podlegają agregacji w celu obliczenia 20% limitu ekspozycji na pojedynczego emitenta. W ramach odstępstwa Fundusz może być w pełni zabezpieczony różnymi zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego emitowanymi lub gwarantowanymi przez państwo członkowskie, jeden lub więcej z jego organów lokalnych, Uprawnione państwo lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE. W takim przypadku Fundusz musi otrzymać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z pojedynczej emisji nie mogą stanowić więcej niż 30% wartości aktywów netto Funduszu.
- (F) Jeżeli następuje przeniesienie tytułu własności, otrzymane zabezpieczenie będzie przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku pozostałych rodzajów porozumień o zabezpieczeniu zabezpieczenie może być utrzymywane przez zewnętrznego depozytariusza podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu i niepowiązanego z dostawcą zabezpieczenia.

- (G) Otrzymane zabezpieczenie musi móc podlegać pełnej egzekucji przez Fundusz w każdej chwili bez odwoływania się do zgody kontrahenta.
- (H) Otrzymane zabezpieczenie niepieniężne nie może być przedmiotem sprzedaży, reinwestycji ani zastawu.
- (I) Zabezpieczenie pieniężne nieotrzymane w imieniu zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa może jedynie:
 - (1) podlegać złożeniu w depozyt u podmiotów wyszczególnionych w części 1(A)(6) powyżej;
 - (2) inwestycji w wysokiej jakości obligacje rządowe;
 - (3) zostać wykorzystane dla celów transakcji reverse repo pod warunkiem, że takie transakcje odbywają się z instytucjami kredytowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz że Fundusz jest w stanie zawsze odzyskać w ujęciu memoriałowym pełną kwotę pieniężną;
 - (4) podlegać inwestycji w krótkoterminowe fundusze rynku pieniężnego zgodnie z definicją zawartą w „Wytycznych ESMA w sprawie wspólnej definicji europejskich funduszy rynku pieniężnego”.

Reinwestowane zabezpieczenia pieniężne podlegają dywersyfikacji zgodnie z wymogami dywersyfikacyjnymi obowiązującymi dla zabezpieczeń niepieniężnych.

Polityka zarządzania zabezpieczeniami

Zabezpieczenia otrzymane przez Fundusz będą głównie ograniczać się do środków pieniężnych i obligacji rządowych.

Polityka dyskonta

Spółka zarządzająca stosuje następujące dyskonto wyceny zabezpieczeń w transakcjach OTC (Spółka zarządzająca zastrzega sobie prawo do zmiany niniejszych zasad w dowolnym czasie, w którym to przypadku niniejszy prospekt informacyjny ulegnie odpowiedniej zmianie):

Dozwolone zabezpieczenie	Okres pozostały do terminu zapadalności	Procent wyceny
Środki pieniężne	nie dotyczy	100%
Obligacje rządowe	Jeden rok lub mniej	98%
	Od jednego roku do pięciu lat	97%
	Od pięciu lat do dziesięciu lat	95%
	Od dziesięciu lat do trzydziestu lat	93%
	Od trzydziestu lat do czterdziestu lat	90%
	Od czterdziestu lat do pięćdziesięciu lat	87%

6. Proces zarządzania ryzykiem

Spółka stosuje proces zarządzania ryzykiem, który umożliwia jej i Zarządzającemu inwestycjami w każdym momencie monitorowanie i pomiar ryzyka poszczególnych pozycji, zakresu zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem oraz ich wpływu na ogólny profil ryzyka każdego Funduszu. Spółka lub Zarządzający inwestycjami stosuje w odpowiednich przypadkach proces dokładnej i niezależnej oceny wartości wszelkich pozagiełdowych instrumentów pochodnych.

Na żądanie Inwestora, Spółka zarządzająca dostarcza dodatkowe informacje dotyczące limitów ilościowych obowiązujących w ramach zarządzania ryzykiem każdego Funduszu, metod w tym celu wybranych oraz najnowszych zmian ryzyka i rentowności głównych kategorii instrumentów. Te informacje dodatkowe obejmują poziomy VaR ustalone dla Funduszy, które stosują taką miarę ryzyka.

Informacje na temat ogólnych zasad zarządzania ryzykiem można uzyskać na żądanie w siedzibie Spółki.

7. Informacje dodatkowe

- (A) Spółka nie może udzielać pożyczek innym osobom ani występować jako gwarant na rzecz osób trzecich, z zastrzeżeniem że na potrzeby tego ograniczenia zakładanie depozytów bankowych i nabywanie takich papierów wartościowych, o których mowa w ustępach 1(A)(1), (2), (3) i (4) lub pomocniczych aktywów płynnych nie jest uznawane za udzielenie pożyczki, oraz że Spółka nie jest pozbawiona możliwości nabywania tych z papierów wartościowych wymienionych powyżej, które nie zostały w pełni opłacone.
- (B) Spółka nie musi przestrzegać limitów procentowych dla inwestycji w przypadku wykonywania praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi część jej aktywów.
- (C) Spółka zarządzająca, Zarządzający inwestycjami, Dystrybutorzy, Depozytariusz oraz wszyscy upoważnieni agenci i ich współpracownicy mogą dokonywać transakcji dotyczących aktywów Spółki, pod warunkiem że takie transakcje realizowane są według standardowych warunków handlowych negocjowanych na zasadach rynkowych oraz że każda taka transakcja jest zgodna z następującymi regułami:
 - (1) transakcja podlega formalnej wycenie przez osobę uznaną przez Zarząd za biegłą i niezależną;
 - (2) transakcja jest realizowana według najlepszych warunków na zorganizowanej giełdzie inwestycyjnej i zgodnie z jej zasadami; lub
 - (3) w przypadku niewykonania punktów (1) i (2);
 - (4) Zarząd uzna, że transakcja nastąpiła zgodnie ze standardowymi warunkami handlowymi negocjowanymi na zasadach rynkowych.
- (D) Fundusze zarejestrowane na obszarze Tajwanu podlegają ograniczeniom co do wartości procentowej inwestycji Funduszu w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynkach papierów wartościowych w Chińskiej Republice Ludowej. Komisja Nadzoru Finansowego na Tajwanie może dokonać w stosownym czasie zmiany tych ograniczeń.

Załącznik II

Ryzyko inwestycji

1. Ryzyko ogólne

Historyczne wyniki nie stanowią gwarancji wyników przyszłych, a jednostki uczestnictwa inne niż jednostki uczestnictwa funduszy płynnościowych powinny być postrzegane w kategoriach inwestycji średnio- i długoterminowych. Wartość inwestycji oraz dochody z ich tytułu mogą zarówno spadać jak i rosnąć, a Inwestorzy mogą nie odzyskać kwoty pierwotnie zainwestowanego kapitału. W przypadku gdy waluta funduszu jest różna od waluty kraju inwestora lub gdy waluta funduszu jest różna od walut rynków, na których Fundusz inwestuje, możliwym jest poniesienie przez Inwestora dodatkowej straty (lub dodatkowego zysku) wyższej niż wynikająca ze zwykłego ryzyka inwestycji.

2. Ryzyko związane z celami inwestycyjnymi

Cele inwestycyjne wyrażają zamierzony rezultat, lecz nie ma gwarancji, że taki rezultat zostanie osiągnięty. W zależności od warunków rynkowych i warunków makroekonomicznych, realizacja celów inwestycyjnych może stać się niezwykle trudna lub nawet niemożliwa. Nie istnieją ani wyraźne ani dorozumiane zapewnienia w stosunku do prawdopodobieństwa realizacji celu inwestycyjnego danego Funduszu.

3. Ryzyko regulacyjne

Spółka ma siedzibę w Luksemburgu, dlatego Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że wszystkie środki ochrony zapewniane przez lokalne władze regulacyjne mogą nie mieć zastosowania. Dodatkowo, Fundusze będą zarejestrowane do obrotu w krajach poza Unią Europejską. W związku z powyższym, Fundusze mogą podlegać bardziej restrykcyjnym reżimom regulacyjnym, o których nie mają one konieczności zawiadamiania inwestorów posiadających ich jednostki uczestnictwa. W takich przypadkach Fundusze zobowiązane są do przestrzegania bardziej restrykcyjnych wymogów. Może to spowodować sytuację, w której Fundusze nie będą w stanie w pełni wykorzystywać swoich limitów inwestycyjnych.

4. Ryzyko biznesowe, prawne i podatkowe

W niektórych jurysdykcjach interpretacja i wdrażanie przepisów i regulacji oraz egzekwowanie praw uczestników wynikających z takich przepisów i regulacji może być obciążone znaczną niepewnością. Ponadto mogą zachodzić różnice pomiędzy standardami rachunkowości i rewizji finansowej, praktykami sprawozdawczymi oraz obowiązkami informacyjnymi obowiązującymi w danej jurysdykcji a tymi powszechnie przyjętymi na szczeblu międzynarodowym. Niektóre z Funduszy mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem u źródła i innymi podatkami. Przepisy i regulacje podatkowe każdej jurysdykcji są poddawane częstym rewizjom i mogą zostać zmienione w dowolnym momencie, niekiedy ze skutkiem wstecznym. Interpretacja i stosowanie przepisów i regulacji podatkowych przez władze podatkowe w niektórych jurysdykcjach odznacza się brakiem spójności i przejrzystości i może różnić się pomiędzy poszczególnymi jurysdykcjami i/lub regionami. Wszelkie zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na wartość inwestycji utrzymywanych przez Fundusz oraz na jego wyniki.

5. Czynniki ryzyka związane z sektorami gospodarki / regionami geograficznymi

Fundusze, które koncentrują się na określonym sektorze lub obszarze geograficznym, podlegają czynnikom ryzyka i czynnikom rynkowym, które mają wpływ na dany sektor lub region, w tym zmianom przepisów, zmianom ogólnych warunków gospodarczych i wzmożonym siłom konkurencji. Może to prowadzić do większej niestabilności wartości aktywów netto jednostek uczestnictwa danego Funduszu. Dodatkowe czynniki ryzyka mogą obejmować wzrost niepewności i spadek stabilności społecznej i politycznej, a także klęski żywiołowe.

6. Ryzyko zawieszenia obrotu jednostkami uczestnictwa

Przypomina się inwestorom, że w szczególnych okolicznościach przysługujące im prawo do odkupu lub zamiany jednostek uczestnictwa może ulec zawieszeniu (patrz Część 2.5 „Zawieszenia lub odroczenia”).

7. Ryzyko stopy procentowej

Wartość obligacji i innych instrumentów dłużnych zazwyczaj wzrasta lub spada w reakcji na zmiany stóp procentowych. Spadające stopy procentowe z reguły powodują wzrost wartości istniejących instrumentów dłużnych, a rosnące stopy procentowe zazwyczaj powodują jej obniżenie. Ryzyko stopy procentowej jest zazwyczaj wyższe w przypadku inwestycji o długich okresach trwania lub zapadalności. Niektóre inwestycje dają emitentowi prawo do wezwania lub odkupu inwestycji przed datą ich zapadalności. W przypadku gdy emitent dokona wezwania na inwestycje lub odkupu inwestycji w okresie spadających stóp procentowych, Fundusz może być zmuszony do dokonania reinwestycji wpływów z tego tytułu w inwestycje oferujące niższe dochody, a zatem, z powodu spadających stóp procentowych, może nie odnieść żadnej korzyści z tytułu wzrostu jej wartości.

8. Ryzyko kredytowe

Zdolność lub postrzegana zdolność emitenta dłużnych papierów wartościowych do realizacji terminowych płatności odsetek i kapitału z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych wpływa na ich wartość. Istnieje ryzyko znacznego obniżenia się zdolności emitenta do wywiązywania się z powyższego obowiązku w okresie posiadania przez Fundusz papierów wartościowych wyemitowanych przez takiego emitenta. Emitent może również całkowicie zaprzestać wywiązywania się ze swoich zobowiązań. Rzeczywiste lub postrzegane pogorszenie zdolności emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań prawdopodobnie wpłynie negatywnie na wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

W przypadku gdy dany papier wartościowy posiada rating nadany przez więcej niż jedną, uznaną w skali kraju, statystyczną organizację ratingową, Zarządzający inwestycjami Funduszu może przyjąć najwyższy z takich ratingów na potrzeby ustalenia ratingu inwestycyjnego danego papieru wartościowego. Fundusz nie musi koniecznie dokonywać sprzedaży papieru wartościowego w przypadku obniżenia się jego ratingu poniżej ratingu inwestycyjnego. W takim przypadku Zarządzający inwestycjami Funduszu ma jednak za zadanie dokonać oceny stosowności utrzymywania takiego papieru wartościowego w charakterze inwestycji w portfelu danego Funduszu. Zarządzający inwestycjami Funduszu jest zobowiązany do zbadania, czy dany papier wartościowy nie jest inwestycją o ratingu inwestycyjnym wyłącznie na moment jego zakupu. Niektóre Fundusze inwestują w papiery wartościowe nieposiadające ratingu nadanego im przez uznane w skali kraju statystyczne organizacje ratingowe, a ich „jakość” ustalana jest w takim przypadku przez Zarządzającego inwestycjami.

Ryzyko kredytowe jest zazwyczaj wyższe w przypadku instrumentów emitowanych według ceny ustalonej poniżej ich wartości nominalnej i z warunkiem wypłaty odsetek wyłącznie w terminie ich zapadalności raczej niż w ratach w trakcie okresu trwania inwestycji. Ratingi nadawane przez agencje ratingowe zależą w dużym stopniu od historycznej kondycji finansowej emitenta oraz analizy inwestycji w momencie nadania ratingu. Rating nadany danej inwestycji nie musi koniecznie odzwierciedlać bieżącej kondycji finansowej emitenta ani także nie odzwierciedla oceny zmienności cen i płynności inwestycji. Chociaż inwestycje z ratingiem inwestycyjnym zazwyczaj charakteryzują się niższym ryzykiem kredytowym niż inwestycje o ratingu nieinwestycyjnym, mogą one być narażone na takie same ryzyka, jakim podlegają inwestycje o niskim ratingu, w tym ryzyko, że emitent może nie być w stanie dokonywać terminowych płatności odsetek i kapitału i tym samym zaprzestanie wywiązywania się ze swoich obowiązków.

9. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności istnieje w przypadku, gdy realizacja transakcji zakupu lub sprzedaży poszczególnych inwestycji jest utrudniona. Inwestycja przez Fundusz w nie płynne papiery wartościowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z Funduszu z uwagi na fakt, że może on nie być w stanie dokonać sprzedaży nie płynnych papierów wartościowych w korzystnym terminie lub po atrakcyjnej cenie. Inwestycje w zagraniczne papiery wartościowe, instrumenty pochodne lub papiery wartościowe o znacznym ryzyku rynkowym i/lub kredytowym z reguły charakteryzują się zwiększoną ekspozycją na ryzyko płynności. Wartość nie płynnych papierów wartościowych może być wysoce zmienna i trudna do wyceny.

10. Ryzyko inflacji/deflacji

Ryzyko inflacji to ryzyko, że aktywa Funduszu lub dochody generowane z tytułu inwestycji Funduszu mogą być w przyszłości warte mniej z uwagi na obniżenie wartości pieniądza z powodu inflacji. Wraz ze wzrostem inflacji, rzeczywista wartość portfela Funduszu może spadać. Ryzyko deflacji to ryzyko polegające na tym, że ceny w całej gospodarce może zacząć charakteryzować trend spadkowy. Deflacja może mieć niekorzystny wpływ na zdolność kredytową emitentów i co za tym idzie zwiększa prawdopodobieństwo niewywiązania się przez nich z ich obowiązków, co z kolei może skutkować spadkiem wartości portfela Funduszu.

11. Ryzyko związane z instrumentami pochodnymi

Nie ma gwarancji, że Fundusz korzystający z instrumentów pochodnych w celu realizacji właściwych mu celów inwestycyjnych osiągnie pozytywny efekt dla Funduszu i jego uczestników.

12. Ryzyko związane z warrantami

W przypadku gdy Fundusz inwestuje w warrant, cena, wyniki i płynność takich warrantów zależą zazwyczaj od ich instrumentów bazowych. Z uwagi na większą zmienność rynku warrantów cena, wyniki i płynność takich warrantów podlegają jednak z reguły silniejszym fluktuacjom niż cena, wyniki i płynność bazowych papierów wartościowych. Poza ryzykiem rynkowym związanym ze zmiennością warrantów, Fundusz inwestujący w warrant syntetyczny, w przypadku których emitent warrantu i emitent akcji bazowych to dwa różne podmioty, jest narażony na ryzyko polegające na

tym, że wystawca warrantu syntetycznego zaprzestanie wywiązywania się ze swoich zobowiązań, co może spowodować odnotowanie strat przez Fundusz i ostatecznie przez jego inwestorów.

13. Ryzyko związane ze swapami credit default

Swapy credit default pozwalają na przenoszenie ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań. Powyższe pozwala Funduszowi, w rzeczywistości, na zakup zabezpieczenia zobowiązania referencyjnego będącego w jego posiadaniu (zabezpieczenie inwestycji) lub na zakup zabezpieczenia w stosunku do zobowiązania referencyjnego, które fizycznie nie znajduje się w jego posiadaniu, w związku z oczekiwaniem obniżenia „jakości” kredytowej. Jedną stroną, kupujący zabezpieczenie, dokonuje szeregu płatności na rzecz sprzedającego zabezpieczenie, a płatności stają się należne od kupującego zabezpieczenie w przypadku wystąpienia zdarzenia kredytowego (obniżenia „jakości” kredytowej, wstępnie określonej w umowie pomiędzy stronami). W przypadku gdy zdarzenie kredytowe nie wystąpi, kupujący zabezpieczenie dokonuje płatności wszystkich wymaganych składek, a swap wygasa w terminie zapadalności bez konieczności dokonania dodatkowych płatności. Ryzyko kupującego zabezpieczenie jest, zatem, ograniczone do wysokości zapłaconych składek. Ponadto w przypadku wystąpienia zdarzenia kredytowego i nieposiadania przez Fundusz bazowego zobowiązania referencyjnego może wystąpić ryzyko rynkowe, ponieważ Fundusz może potrzebować czasu na pozyskanie zobowiązania referencyjnego i jego dostarczenie drugiej stronie transakcji. Co więcej, jeżeli kontrahent stanie się niewypłacalny, Fundusz może nie odzyskać należnych od niego płatności w pełnej wysokości. Rynek swapów credit default może być czasami mniej płynny niż rynek obligacji. Spółka ogranicza to ryzyko przez monitorowanie w odpowiedni sposób wykorzystania tego typu transakcji.

14. Ryzyko związane z kontraktami terminowymi futures, opcjami i kontraktami terminowymi forward

Fundusze mogą stosować opcje, kontrakty terminowe futures i kontrakty terminowe forward na waluty, papiery wartościowe, indeksy, zmienność, stopy inflacji i stopy procentowe dla celów zabezpieczenia i w celach inwestycyjnych.

Transakcje terminowe futures niosą ze sobą wysoki stopień ryzyka. Wartość depozytu początkowego jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu terminowego futures, tak więc transakcje cechuje „lewarowanie”, czyli „dźwignia finansowa”. Stosunkowo niewielka zmiana na rynku będzie miała proporcjonalnie większy wpływ, co może działać na korzyść Funduszu lub na jego niekorzyść. Złożenie pewnych zleceń mających służyć ograniczeniu strat do określonej kwoty może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą sprawić, że takie zlecenia nie będą możliwe do realizacji.

Transakcje opcjami również wiążą się ze zwiększonym ryzykiem. Sprzedaż („wystawianie” lub „przynawanie”) opcji generalnie pociąga za sobą znacznie wyższe ryzyko niż zakup opcji. Chociaż premia opcyjna przekazywana do Funduszu jest stała, Fundusz może ponieść stratę o wiele większą od kwoty premii. Fundusz będzie też narażony na ryzyko wynikające z realizacji opcji przez nabywcę, co oznacza, że Fundusz będzie zobligowany do wykupienia jej za środki pieniężne lub do dostarczenia bądź nabycia instrumentu bazowego. Jeżeli opcja jest „zabezpieczona” poprzez zajęcie przez Fundusz odpowiedniej pozycji wynikającej z inwestycji bazowej bądź zawarcia kontraktu terminowego futures na inną opcję, ryzyko może zostać ograniczone.

Transakcje terminowe forward i zakup opcji, szczególnie te w obrocie pozagiełdowym i nie zatwierdzone przez centralnego kontrahenta, są obarczone zwiększonym ryzykiem kontrahenta. Jeśli kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań, Fundusz może nie otrzymać spodziewanej płatności lub dostawy aktywów. Może to skutkować utratą niezrealizowanych zysków.

15. Ryzyko związane z instrumentami kredytowymi

Instrumenty kredytowe stanowią instrumenty dłużne, który zakładają ponoszenie ryzyka kredytowego związanego zarówno ze stosownym podmiotem referencyjnym (lub podmiotami referencyjnymi), jak również z ich emitentem. Ponadto istnieje ryzyko związane z płatnością kuponową. Jeśli podmiot referencyjny w koszyku instrumentów kredytowych ma do czynienia ze zdarzeniem kredytowym, kupon podlega rekalkulacji i jest płatny od zredukowanej wartości nominalnej. Zarówno pozostały kapitał, jak i kupon, są narażone na ryzyko wystąpienia dodatkowych zdarzeń kredytowych. W przypadkach ekstremalnych może nastąpić całkowita utrata kapitału. Istnieje również możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez emitenta takich instrumentów.

16. Ryzyko związane z instrumentami akcyjnymi

Zwrot z inwestycji w instrumenty akcyjne jest oparty na wynikach jednego papieru wartościowego, koszyka papierów wartościowych lub indeksu akcji. Inwestycje w te instrumenty mogą skutkować utratą kapitału, jeżeli wartość bazowego papieru wartościowego ulegnie zmniejszeniu. W przypadkach ekstremalnych może nastąpić całkowita utrata kapitału. Ryzyko to występuje także podczas bezpośredniego inwestowania w akcje. Należy zwrot z inwestycji w instrument akcyjny jest ustalany w określonym momencie w dacie wyceny, niezależnie od fluktuacji cen akcji bazowych. Nie ma gwarancji uzyskania zwrotu lub dochodu z inwestycji. Istnieje również możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez emitenta takich instrumentów.

Fundusz może używać instrumentów akcyjnych w celu uzyskania dostępu do pewnych rynków, na przykład, rynków wschodzących lub rynków mniej rozwiniętych, w przypadku, gdy dokonywanie bezpośrednich inwestycji na tych rynkach nie jest możliwe. Powyższe podejście może skutkować ponoszeniem dodatkowego ryzyka związanego, na przykład, z brakiem rynku wtórnego takich instrumentów, brakiem płynności bazowych papierów wartościowych lub trudnością w sprzedaży takich instrumentów w czasie, gdy ich rynki bazowe są zamknięte.

17. Ryzyko związane z papierami wartościowymi powiązanymi z ubezpieczeniami

Papiery wartościowe powiązane z ubezpieczeniami narażone są na ryzyko poważnej lub całkowitej straty w wyniku zdarzeń ubezpieczeniowych takich jak klęski żywiołowe, katastrofy spowodowane przez człowieka lub inne katastrofy. Klęski żywiołowe i katastrofy mogą być spowodowane przez rozmaite zdarzenia, w tym m.in. huragany, trzęsienia ziemi, tajfuny, burze gradowe, powodzie, tsunami, tornada, huragany, skrajnie wysokie lub niskie temperatury, wypadki lotnicze, pożary, eksplozje i wypadki na morzu. Częstość występowania i dotkliwość takich katastrof i klęsk żywiołowych jest z natury nieprzewidywalna, a straty poniesione w ich wyniku przez Fundusz mogą być znaczne. Wszelkie zjawiska klimatyczne lub inne zdarzenia, które mogą spowodować wzrost prawdopodobieństwa i/lub dotkliwości takich zdarzeń (np. globalne ocieplenie skutkujące zwiększoną częstotliwością występowania i siłą huraganów), mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Fundusz. Chociaż ekspozycja Funduszu na takie zdarzenia będzie zróżnicowana w zależności od jego celu inwestycyjnego, pojedyncza klęska żywiołowa może wywrzeć oddziaływanie na wiele stref geograficznych i branż, a częstotliwość występowania lub dotkliwość klęsk żywiołowych i katastrof może przekroczyć oczekiwania. Każda z tych sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na wartość aktywów netto Funduszu.

18. Ryzyko ogólne związane z transakcjami pozagiełdowymi

Instrumenty na rynkach pozagiełdowych OTC mogą być w obrocie w mniejszych ilościach, a ich ceny mogą być bardziej zmienne niż ceny instrumentów w obrocie giełdowym. Instrumenty takie może cechować mniejsza płynność niż instrumenty w bardziej powszechnym obrocie. Ponadto ceny tych instrumentów mogą zawierać niejawnie marże dealerskie, które Fundusz musi opłacić jako część ceny nabycia.

Rozporządzenie UE nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (zwane również rozporządzeniem w sprawie infrastruktury rynku europejskiego, EMIR), które weszło w życie 16 sierpnia 2012 r., wprowadza jednolite wymogi w zakresie transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych. Obejmują one obowiązek przekazywania określonych „kwalifikujących się” transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych do rozliczenia przez objętych nadzorem kontrahentów centralnych oraz zgłaszania określonych szczegółów transakcji dotyczących instrumentów pochodnych do repozytoriów transakcji. Dodatkowo EMIR nakłada wymogi wprowadzenia odpowiednich procedur i rozwiązań w celu mierzenia, monitorowania i ograniczania ryzyka operacyjnego i ryzyka kredytowego kontrahenta w odniesieniu do pozagiełdowych kontraktów pochodnych, które nie podlegają obowiązkowemu rozliczaniu. Oczekuje się, że wymogi te będą obejmować wymianę depozytów zabezpieczających, a w sytuacji, w której depozyt początkowy został wymieniony, jego wyodrębnienie przez strony, w tym przez Spółkę.

Choć wiele obowiązków przewidzianych rozporządzeniem EMIR weszło w życie, na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego nie obowiązują ani wymóg przekazywania określonych transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych do rozliczenia przez kontrahentów centralnych (CCP), ani wymogi dotyczące depozytów zabezpieczających dla nierozliczanych transakcji z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych; oba te wymogi będą wdrażane stopniowo według określonego harmonogramu. Wciąż nie jest w pełni jasne, jak rynek pozagiełdowych instrumentów pochodnych dostosuje się do nowych regulacji. W związku z tym ciężko jest też przewidzieć pełny wpływ EMIR na Spółkę, który może obejmować wzrost ogólnych kosztów zawierania i utrzymywania pozagiełdowych

kontraktów pochodnych. Przyszli inwestorzy i uczestnicy Funduszu powinni być świadomi, że zmiany przepisów wynikające z EMIR i innych podobnych regulacji, takich jak ustawa Dodd-Franka o reformie Wall Street i ochronie konsumentów, mogą po pewnym czasie wywrzeć negatywny wpływ na możliwość realizowania przez Fundusz jego polityki inwestycyjnej i osiągnięcia jego celu inwestycyjnego.

19. Ryzyko kontrahenta

Spółka realizuje transakcje z maklerami, izbami rozliczeniowymi, kontrahentami rynkowymi i innymi agentami bądź za ich pośrednictwem. Spółka podlega ryzyku niezdolności drugiej strony transakcji do wywiązania się ze zobowiązań z powodu niewypłacalności, upadłości lub innych przyczyn.

Fundusz może inwestować w instrumenty takie jak instrumenty dłużne, obligacje lub warranty, których wyniki powiązane są z rynkiem lub inwestycjami, w których Fundusz dąży do posiadania ekspozycji. Takie instrumenty podlegają emisji przez różnych kontrahentów, a z uwagi na dokonywane inwestycje, poza ryzykiem związanym z ekspozycją w inwestycje, do których posiadania dąży, Fundusz narażony jest na ryzyko kontrahenta związane z danym emitentem.

Fundusze zawierają transakcje obejmujące pozagiełdowe instrumenty pochodne, w tym umowy swapowe, jedynie z renomowanymi instytucjami, które podlegają nadzorowi ostrożnościowemu i specjalizują się w tego typu transakcjach. Ryzyko kontrahenta w przypadku takich transakcji na instrumentach pochodnych zawartych z renomowanymi instytucjami nie powinno zasadniczo przekroczyć 10% aktywów netto danego Funduszu w przypadku, gdy drugą stroną transakcji jest instytucja kredytowa lub 5% jego aktywów netto w innych przypadkach. Jeżeli kontrahent nie wywiąże się jednak ze swoich zobowiązań, rzeczywiste straty mogą przekroczyć poziom tych ograniczeń.

20. Ryzyko rozliczenia pozagiełdowych instrumentów pochodnych

Realizowane przez Fundusz transakcje dotyczące pozagiełdowych instrumentów pochodnych mogą być rozliczane przed datą obowiązkowego rozliczenia przewidzianego rozporządzeniem EMIR w celu zrealizowania korzyści cenowych i innych potencjalnych korzyści. Transakcje z użyciem pozagiełdowych instrumentów pochodnych mogą być rozliczane przy użyciu modelu „agencji” lub na zasadzie współpracy dwóch niezależnych podmiotów („principal-to-principal”). W modelu „principal-to-principal” mamy zazwyczaj do czynienia z jedną transakcją pomiędzy Funduszem a jego agentem rozliczeniowym oraz drugą transakcją zawartą na takich samych warunkach pomiędzy agentem rozliczeniowym a centralnym kontrahentem rozliczeniowym (CCP), natomiast w modelu agencji dochodzi do jednej transakcji pomiędzy Funduszem a CCP. Należy się spodziewać, że wiele spośród realizowanych przez Fundusz transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych będzie rozliczanych w ramach modelu „principal-to-principal”. Poniższe rodzaje ryzyka mają jednak zastosowanie do obydwu modeli, o ile nie zaznaczono inaczej.

CCP będzie wymagał wniesienia depozytu zabezpieczającego przez agenta rozliczeniowego, który z kolei będzie wymagał wniesienia takiego depozytu przez Fundusz. Aktywa Funduszu wniesione jako depozyt zabezpieczający będą trzymane na rachunku agenta rozliczeniowego prowadzonym u CCP. Rachunek taki może zawierać aktywa innych klientów agenta rozliczeniowego („rachunek wspólny”) – w takiej sytuacji, w przypadku deficytu, aktywa Funduszu przekazane w charakterze depozytu zabezpieczającego mogą zostać wykorzystane do pokrycia strat takich innych klientów agenta rozliczeniowego w przypadku niewykonania zobowiązań przez agenta rozliczeniowego lub CCP.

Depozyt zabezpieczający przekazany przez Fundusz agentowi rozliczeniowemu może przekraczać depozyt, jaki agent rozliczeniowy zobowiązany jest przekazać CCP, zwłaszcza jeśli stosowany jest rachunek wspólny. Fundusz będzie narażony na ryzyko w związku z depozytem zabezpieczającym, który został przekazany agentowi rozliczeniowemu, ale nie został wniesiony i zarejestrowany na rachunku u CCP. W przypadku niewypłacalności lub bankructwa agenta rozliczeniowego aktywa Funduszu wniesione jako depozyt zabezpieczający mogą nie być tak dobrze chronione, jak by to miało miejsce w przypadku ich zarejestrowania na rachunku u CCP.

Fundusz będzie narażony na ryzyko niezidentyfikowania depozytu zabezpieczającego przypisanego do określonego Funduszu w trakcie jego przesyłania z rachunku Funduszu na rachunek agenta rozliczeniowego, a następnie z rachunku agenta rozliczeniowego do CCP. Taki depozyt zabezpieczający może, przed jego rozliczeniem, zostać wykorzystany do skompensowania pozycji innego klienta agenta rozliczeniowego w przypadku niewykonania zobowiązań przez agenta rozliczeniowego lub CCP.

To, czy CCP będzie w stanie identyfikować aktywa przypisane do określonego klienta na rachunku wspólnym, zależy od poprawności zgłaszania pozycji i depozytu zabezpieczającego takiego klienta przez właściwego agenta rozliczeniowego do CCP. Fundusz narażony jest więc na ryzyko operacyjne polegające na tym, że agent rozliczeniowy nie zgłosi poprawnie takich pozycji i depozytu zabezpieczającego do CCP. W takim przypadku depozyt zabezpieczający przesłany przez Fundusz na rachunek wspólny może zostać wykorzystany do skompensowania pozycji innego klienta agenta rozliczeniowego na tym rachunku wspólnym w przypadku niewykonania zobowiązań przez agenta rozliczeniowego lub CCP.

W przypadku niewypłacalności agenta rozliczeniowego Fundusz może mieć możliwość przeniesienia swoich pozycji do innego agenta rozliczeniowego. Przeniesienie takie nie zawsze będzie możliwe. W szczególności w modelu „principal-to-principal”, kiedy pozycje Funduszu znajdują się na rachunku wspólnym, zdolność Funduszu do przeniesienia swoich pozycji zależy od terminowego wyrażenia zgody wszystkich innych stron, których pozycje znajdują się na tym rachunku wspólnym, co może uniemożliwić dokonanie przeniesienia. Jeżeli przeniesienie nie jest możliwe, pozycje Funduszu mogą zostać zlikwidowane, a wartość nadana takim pozycjom przez CCP może być niższa niż pełna wartość przypisana im przez Fundusz. Poza tym może wystąpić znaczne opóźnienie w zwrocie jakiegokolwiek sumy netto należnej Funduszowi w związku z trwaniem postępowania upadłościowego agenta rozliczeniowego.

Jeśli CCP stanie się niewypłacalny, zostanie wszczęte przeciwko niemu postępowanie upadłościowe lub równoważne postępowanie, lub w inny sposób przestanie się on wywiązywać ze swoich obowiązków, Fundusz nie będzie miał raczej możliwości wystąpienia z bezpośrednim roszczeniem wobec CCP, a ewentualne roszczenia będzie wysuwał agent rozliczeniowy. Prawa agenta rozliczeniowego w stosunku do CCP będą uzależnione od prawa państwa, w którym CCP jest zarejestrowany, oraz od innych opcjonalnych zabezpieczeń oferowanych przez CCP, takich jak możliwość złożenia depozytu zabezpieczającego Funduszu u zewnętrznego depozytariusza. W przypadku bankructwa CCP przeniesienie pozycji do innego CCP może okazać się trudne lub niemożliwe, co może oznaczać konieczność rozwiązania transakcji. W takich okolicznościach istnieje ryzyko, że agent rozliczeniowy odzyska zaledwie część wartości takich transakcji, co w konsekwencji oznacza, że kwota odzyskana przez Fundusz od agenta rozliczeniowego również będzie odpowiednio pomniejszona. Kroki, ramy czasowe, poziom kontroli oraz rodzaje ryzyka związane z tym procesem będą zależały od CCP, jego regulaminów oraz odpowiedniego prawa upadłościowego. Należy się jednak liczyć ze znacznym opóźnieniem oraz niepewnością co do terminu ewentualnego odzyskania aktywów i środków pieniężnych przez agenta rozliczeniowego od CCP, ich wysokości, a w rezultacie również kwoty, jaką Fundusz odzyska od agenta rozliczeniowego.

21. Ryzyko depozytariusza

Aktywa Spółki są przechowywane przez Depozytariusza, a inwestorzy narażeni są na ryzyko polegające na tym, że Depozytariusz może nie być w stanie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań, uniemożliwiając Spółce odzyskanie w krótkim okresie wszystkich aktywów w przypadku jego upadłości. Aktywa Spółki podlegają oznaczeniu w księgach Depozytariusza jako należące do Spółki. Papiery wartościowe będące w posiadaniu Depozytariusza przechowywane są osobno od pozostałych aktywów Depozytariusza, co ogranicza, lecz nie wyklucza ryzyka ich nieodzyskania w przypadku jego upadłości. Powyższa zasada odrębnego przechowywania nie dotyczy jednak środków pieniężnych, co zwiększa ryzyko ich nieodzyskania w przypadku upadłości Depozytariusza. Depozytariusz nie przechowuje wszystkich aktywów Spółki osobiście, lecz korzysta z usług sub-depozytariuszy, którzy nie należą do tej samej grupy spółek co Depozytariusz. Inwestorzy narażeni są na ryzyko upadłości sub-depozytariuszy w takim samym stopniu jak na ryzyko upadłości samego Depozytariusza.

Fundusz może inwestować na rynkach, na których systemy depozytowe i/lub rozliczeniowe nie są w pełni rozwinięte. Aktywa Funduszu stanowiące przedmiot obrotu na takich rynkach i powierzone sub-depozytariuszom mogą być narażone na ryzyko w okolicznościach, w których Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności.

22. Ryzyko związane z małymi spółkami

Wartość Funduszu dokonującego inwestycji w małe spółki może charakteryzować się większymi fluktuacjami niż wartość innych Funduszy. Małe spółki mogą oferować większe możliwości aprecjacji kapitału niż spółki większe, lecz niosą ze sobą również pewne szczególne ryzyka. Małe spółki mogą doświadczać ograniczeń związanych z liniami produkcyjnymi, rynkami zbytu lub zasobami finansowymi. Mogą one również zależeć od niewielkiej i niedoświadczonej grupy zarządzających. Papiery wartościowe małych spółek mogą, szczególnie w okresach, w których rynki charakteryzują się tendencjami

spadkowymi, doświadczyć niższej płynności, znacznej zmienności cen w krótkim okresie oraz istotnej rozpiętości pomiędzy cenami transakcyjnymi (spread). Spółki te mogą również stanowić przedmiot obrotu na rynku pozagiełdowym lub na regionalnej giełdzie papierów wartościowych bądź też w innym sposób doświadczać ograniczonej płynności. W konsekwencji inwestycje w małe spółki mogą być bardziej wrażliwe na niekorzystne zmiany na rynku niż inwestycje w spółki większe, a Fundusz może doświadczyć większych trudności w ustaleniu lub zamknięciu pozycji utrzymywanych w papierach wartościowych małych spółek po obowiązujących cenach rynkowych. Ponadto informacje na temat małych spółek mogą nie być łatwo dostępne bądź zainteresowanie rynku ich papierami wartościowymi może być niewielkie, a odzwierciedlenie pełnej wartości potencjału dochodowego lub wartości aktywów małych emitentów w cenie emitowanych przez nich papierów wartościowych może wymagać zaangażowania długoterminowego.

23. Ryzyko związane ze spółkami technologicznymi

Inwestycje w sektor technologiczny mogą charakteryzować się większym ryzykiem i większą zmiennością niż inwestycje w szerszy wachlarz papierów wartościowych reprezentujących różne sektory gospodarcze. Ogólnoświatowy rozwój naukowy lub techniczny może mieć wpływ na akcje spółek będących przedmiotem inwestycji Funduszu, a produkty lub usługi tych spółek mogą gwałtownie stać się przestarzałymi. Ponadto niektóre z tych spółek oferują produkty lub usługi objęte kontrolą administracji rządowej i mogą tym samym podlegać niekorzystnym wpływom polityki rządowej. Inwestycje dokonane przez Fundusz mogą tym samym gwałtownie stracić na wartości wskutek komplikacji rynkowych, naukowych lub regulacyjnych.

24. Ryzyko związane z wysokodochodowymi dłużnymi papierami wartościowymi o niskim ratingu

Fundusze mogą inwestować w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu, obarczone wyższym ryzykiem rynkowym i ryzykiem kredytowym od papierów wartościowych o wyższym ratingu. W celu wynagrodzenia inwestorom wyższego ryzyka papiery wartościowe o niskim ratingu oferują wyższe stopy zwrotu niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Niski rating takich papierów wartościowych odzwierciedla większe prawdopodobieństwo, że niekorzystne zmiany kondycji finansowej emitenta takich papierów wartościowych lub wzrost stóp procentowych mogą pogorszyć zdolność emitenta do dokonywania płatności na rzecz posiadaczy takich papierów wartościowych. Inwestycje w taki Fundusz wiążą się zatem z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w niskodochodowe papiery wartościowe o wyższym ratingu.

25. Ryzyko związane z papierami wartościowymi spółek z sektora nieruchomości

Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe spółek zaangażowanych przede wszystkim w sektor nieruchomości obejmuje: ryzyko związane z cyklicznym charakterem wartości nieruchomości, ryzyko związane z panującymi ogólnymi i lokalnymi warunkami gospodarczymi, ryzyko wynikające z nadmiernych inwestycji budowlanych i zwiększonej konkurencji, ryzyko związane ze wzrostem podatków od nieruchomości i kosztów eksploatacji, ryzyko związane z trendami demograficznymi i wahaniami przychodów z wynajmu, ryzyko związane ze zmianami przepisów w zakresie zagospodarowania przestrzennego, ryzyko wystąpienia strat związanych z nieszczęśliwymi wypadkami i strat z powodu uznania nieruchomości za przeznaczone do rozbiórki, ryzyko środowiskowe, ryzyko związane z administracyjnymi ograniczeniami czynszowymi, ryzyko zmiany wartości lokalizacji, ryzyko stron powiązanych, ryzyko zmiany atrakcyjności nieruchomości dla najemców, ryzyko wzrostu stóp procentowych oraz ryzyko związane z innymi czynnikami mającymi wpływ na kapitałowy rynek nieruchomości. Wzrost stóp procentowych powoduje zasadniczo zwiększenie kosztów pozyskania finansowania, co może, bezpośrednio i pośrednio, zmniejszyć wartość inwestycji Funduszu.

W pewnych okresach rynek nieruchomości nie osiąga takich samych wyników jak rynki akcji i obligacji. Ze względu na fakt, że rynek nieruchomości często osiąga wyniki, pozytywne lub negatywne, pozostające bez korelacji z rynkiem akcji lub rynkiem obligacji, inwestycje te mogą mieć zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ na wyniki Funduszy.

26. Ryzyko związane z papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką i innymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi na aktywach

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, w tym zabezpieczone zobowiązania hipoteczne oraz papiery wartościowe zabezpieczone składnikiem odsetkowym hipoteki i papiery wartościowe zabezpieczone składnikiem kapitałowym hipoteki, stanowią udziały w kredytach hipotecznych lub są przez nie zabezpieczane. Struktura papierów wartościowych zabezpieczonych na aktywach jest podobna do struktury papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, z tym że zamiast kredytów hipotecznych lub odsetek od kredytów hipotecznych, aktywa bazowe mogą obejmować takie pozycje jak umowy sprzedaży ratalnej pojazdów silnikowych lub umowy kredytów spłacanych w ratach, umowy dzierżawy różnych nieruchomości lub składników majątku oraz wiarytelności z umów o karty kredytowe.

Odsetki od tradycyjnych instrumentów dłużnych standardowo wpłaca się według ustalonej stopy procentowej w okresie do dnia ich zapadalności, w którym to cała kwota kapitału staje się należna. W przeciwieństwie do tych instrumentów dłużnych, płatności z tytułu papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i innych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami zazwyczaj obejmują zarówno składnik odsetkowy, jak i częściową spłatę kapitału. Kapitał może również podlegać dobrowolnej spłacie przedterminowej lub spłacie w wyniku refinansowania bądź przejęcia. Fundusz może być zmuszony do inwestowania wpływów z wcześniej spłaconych inwestycji w inne inwestycje na mniej atrakcyjnych warunkach i o mniej atrakcyjnych stopach dochodu. W związku z powyższym, te papiery wartościowe charakteryzują się mniejszym potencjałem aprecjacji kapitału w okresach spadających stóp procentowych niż papiery wartościowe o porównywalnych terminach zapadalności, pomimo tego, że w okresach rosnących stóp procentowych ich wartości rynkowe mogą być narażone na ryzyko spadku wartości o takiej samej sile oddziaływania. Z uwagi na fakt, że skala spłat przedterminowych z reguły spada wraz ze wzrostem stóp procentowych, wzrost stóp procentowych prawdopodobnie wydłuży okres trwania, i tym samym zmienność, papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami. Poza ryzykiem stopy procentowej (o którym mowa powyżej) inwestycje w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką składające się z kredytów hipotecznych o podwyższonym ryzyku mogą być obciążone wyższym poziomem ryzyka kredytowego, ryzyka wyceny i ryzyka płynności (o których mowa powyżej). Duracja jest miarą oczekiwanego okresu ważności papierów wartościowych o stałym dochodzie stosowaną do ustalenia wrażliwości ceny takich papierów wartościowych na zmiany stóp procentowych. W odróżnieniu od terminu zapadalności papierów wartościowych o stałym dochodzie, który mierzy wyłącznie czas pozostały do wymagalności ostatniej płatności, duracja obejmuje czas pozostały do oczekiwanej realizacji wszystkich płatności z tytułu odsetek i kapitału dotyczących danego papieru wartościowego, biorąc pod uwagę wpływ spłat przedterminowych oraz zmian stóp procentowych na te płatności.

Zdolność emitenta papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami do wyegzekwowania przysługującego mu udziału zabezpieczenia w bazowych aktywach może być ograniczona. Niektóre inwestycje zabezpieczone hipoteką i inwestycje zabezpieczone aktywami otrzymują jedynie składnik odsetkowy lub składnik kapitałowy płatności z tytułu aktywów bazowych. Stopy zwrotu i wartości tych inwestycji są niezwykle wrażliwe na zmiany stóp procentowych i zakres spłaty składnika kapitałowego z tytułu aktywów bazowych. Wartość składników odsetkowych charakteryzuje się tendencją spadkową w przypadku spadku stóp procentowych i wzrostu skali spłat (w tym spłat przedterminowych) z tytułu bazowych kredytów hipotecznych lub aktywów bazowych. Istnieje możliwość utraty całkowitej kwoty inwestycji w składnik odsetkowy przez Fundusz z powodu spadku stóp procentowych. Odwrotnie, wartość składników odsetkowych rośnie w przypadku, gdy stopy procentowe rosną, a skala spłat maleje. Co więcej, rynek dla składników odsetkowych i składników kapitałowych może być zmienny i ograniczony, a to z kolei może powodować trudności w realizacji transakcji kupna lub sprzedaży przez Fundusz.

Fundusz może osiągnąć ekspozycję składającą się z inwestycji zabezpieczonych hipoteką i inwestycji zabezpieczonych aktywami poprzez zawieranie umów z instytucjami finansowymi na zakup inwestycji po ustalonej cenie w przyszłości. Fundusz może, lecz nie musi, dokonać realizacji inwestycji w dniu zakończenia umowy, lecz pozostaje niemniej jednak narażony na zmiany wartości inwestycji bazowych w trakcie okresu jej obowiązywania.

27. Ryzyko związane z pierwotnymi ofertami publicznymi

Fundusz może inwestować w pierwotne oferty publiczne, które często dotyczą małych spółek. Takie papiery wartościowe nie posiadają historii obrotu, a dostępne informacje o tego typu spółkach mogą sięgać tylko ograniczonego okresu. Ceny papierów wartościowych uczestniczących w pierwszych ofertach publicznych mogą charakteryzować się większą zmiennością niż ceny papierów wartościowych podmiotów obecnych na rynku od dłuższego czasu.

28. Ryzyko związane z dłużnymi papierami wartościowymi emitowanymi zgodnie z Przepisem 144A Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r.

Przepis 144A zwalnia z wymogów rejestracyjnych wynikających z Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. w przypadku odsprzedaży ograniczonych papierów wartościowych kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym, według definicji podanej w tym Przepisie. Korzyści dla Inwestorów mogą wynikać z wyższych stóp zwrotu w związku z niższymi opłatami administracyjnymi. Dokonywanie transakcji papierami wartościowymi na rynku wtórnym zgodnie z Przepisem 144A jest jednak ograniczone i dostępne wyłącznie dla kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych. Może to

powodować wzrost zmienności cen papierów wartościowych, a w skrajnych sytuacjach spadek płynności szczególnego papieru wartościowego podlegającego postanowieniom Przepisu 144A.

29. Ryzyko związane z rynkami wschodzącymi i mniej rozwiniętymi

Inwestowanie w papiery wartościowe spółek prowadzących działalność na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych związane jest z ryzykiem innym i/lub wyższym niż ryzyko wynikające z inwestowania w papiery wartościowe spółek z krajów rozwiniętych. Ryzyko to obejmuje mniejszą kapitalizację rynków papierów wartościowych, które mogą doświadczać okresów relatywnego braku płynności, znaczną zmienność cen, ograniczenia inwestycji zagranicznych oraz możliwości repatriacji dochodu i kapitału z inwestycji. Ponadto Inwestorzy zagraniczni mogą zostać zobowiązani do zarejestrowania wpływów ze sprzedaży, a przyszły kryzys gospodarczy lub polityczny może prowadzić do wprowadzenia regulacji cen, przymusowych fuzji, wyłączenia lub opodatkowania konfiskacyjnego, zajęcia, nacjonalizacji lub utworzenia monopolu rządowych. Inflacja i gwałtowne zmiany stóp inflacji mają i będą miały w przyszłości negatywny wpływ na gospodarkę i rynki papierów wartościowych w pewnych krajach z rynków wschodzących lub mniej rozwiniętych.

Pomimo że wiele papierów wartościowych spółek prowadzących działalność na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, w które Fundusz może inwestować, jest przedmiotem obrotu na giełdach papierów wartościowych, ich wolumen obrotu jest ograniczony, a systemy rozliczeń mogą być gorzej zorganizowane niż te stosowane w krajach z rynków rozwiniętych. Organy nadzoru mogą nie być w stanie zastosować standardów porównywalnych ze standardami obowiązującymi na rynkach rozwiniętych. W związku z powyższym istnieje ryzyko wystąpienia opóźnień w rozliczeniach lub zagrożenia utratą środków pieniężnych lub papierów wartościowych należących do danego Funduszu z uwagi na wady lub usterki systemów lub defekty w działalności administracyjnej kontrahentów. Tacy kontrahenci mogą nie posiadać majątku lub zasobów finansowych, jakie mają do swojej dyspozycji podobni im kontrahenci na rynku rozwiniętym. Może również zaistnieć ryzyko wystąpienia roszczeń odszkodowawczych z tytułu papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu lub papierów wartościowych, które mają zostać przeniesione do Funduszu, a programy odszkodowań mogą nie istnieć lub być ograniczone czy też nieadekwatne na potrzeby zaspokojenia roszczeń Funduszu w takich przypadkach.

Dodatkowe ryzyko związane z papierami wartościowymi rynków wschodzących obejmuje: większą społeczną, ekonomiczną i polityczną niepewność i niestabilność, większe zaangażowanie rządu w gospodarkę, niższy poziom nadzoru i regulacji rządowych, niedostępność technik zabezpieczania walut, nowo założone i małe spółki, różnice w standardach audytu i sprawozdawczości finansowej mogące powodować niedostępność istotnych informacji o emitentach oraz mniej rozwinięte systemy prawne. Ponadto opodatkowanie odsetek i zysków kapitałowych uzyskanych przez nierezydentów różni się w zależności od rynku wschodzącego lub mniej rozwiniętego i w niektórych przypadkach może być bardzo wysokie. Prawo i procedury podatkowe mogą być także gorzej zdefiniowane. Mogą one zezwalać na opodatkowanie wstecz, w związku z czym Fundusz może w przyszłości zostać obciążony zobowiązaniami z tytułu lokalnego podatku, które nie były uwzględniane w trakcie prowadzenia działalności inwestycyjnej lub wyceny aktywów.

W szczególności od zawsze niepewna była i jest sytuacja podatkowa zagranicznych inwestorów posiadających chińskie akcje. Zbycia akcji A i B spółek będących rezydentami Chińskiej Republiki Ludowej (ChRL) przez akcjonariuszy będących zagranicznymi spółkami podlegają 10% podatkowi od zysków kapitałowych, choć podatek ten nie był pobierany w przeszłości, a niepewność pozostaje co do terminu, ewentualnej mocy wstecznej oraz metody obliczania podatku. Następnie władze podatkowe Chińskiej Republiki Ludowej ogłosiły w listopadzie 2014 r., że zyski z transferu jednostek uczestnictwa i innych inwestycji w akcje w Chinach dokonywanych przez zagranicznych inwestorów będą podlegać „tymczasowemu” zwolnieniu od podatku zatrzymanego u źródła od zysków kapitałowych. Długość trwania tego tymczasowego zwolnienia nie została wspomniana. Ponieważ to ogłoszenie jednoznacznie potwierdziło, że zyski zrealizowane przed tym ogłoszeniem nadal podlegają temu podatkowi, Zarząd przyjął rozważne stanowisko, według którego należy zachować zabezpieczenia na chiński podatek zatrzymany u źródła od zysków kapitałowych, który obejmuje zyski zrealizowane pomiędzy 1 stycznia 2008 r. a 17 listopada 2014 r. na jednostkach uczestnictwa klas A i B, należących do chińskich spółek, będących rezydentami, ale żadne rezerwy na zyski zrealizowane po 17 listopada 2014 r. nie będą zawiązywane, w oczekiwaniu na dalszy rozwój zdarzeń. Obecna sytuacja jest analizowana w celu wykrycia oznak zmian w

praktykach rynkowych lub na wypadek wydania kolejnych wskazówek przez władze Chińskiej Republiki Ludowej, przez co rezerwy na chiński podatek zatrzymany u źródła od zysków kapitałowych mogą być ponownie zawiązywane bez wcześniejszego powiadomienia w momencie pojawienia się takich wskazówek, jeśli Zarząd i ich doradcy uznają to za stosowne.

Począwszy od dnia 17 listopada 2014 r., podatek dochodowy od osób prawnych, podatek dochodowy od osób fizycznych i podatek od działalności gospodarczej, obowiązujące w Chińskiej Republice Ludowej, będą tymczasowo zniesione w przypadku zysków zagranicznych inwestorów (w tym Funduszy), uzyskanych przez obrót chińskimi jednostkami uczestnictwa klasy A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Niemniej jednak, zagraniczni inwestorzy są zobowiązani do opłacenia podatku od dywidend i/lub jednostek bonusowych w wysokości 10%, który zostanie zatrzymany u źródła i wypłacony właściwym władzom podatkowym Chińskiej Republiki Ludowej przez notowane spółki. Inwestorzy, będący rezydentami podatkowymi jurysdykcji, która podpisała traktat podatkowy z Chińską Republiką Ludową, mogą ubiegać się o refundację chińskiego podatku zatrzymanego u źródła od zysków, który został przepłacony w sytuacji, gdy podpisany traktat zakłada mniejszą stawkę chińskiego podatku zatrzymanego u źródła od zysków z dywidend z niższą stawką podatku od dywidend. Inwestorzy ci mogą ubiegać się u władz podatkowych o refundację różnicy.

30. Specyficzne ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych i transakcjami repo

Pożyczki papierów wartościowych i transakcje repo są obciążone pewnym ryzykiem. Nie ma gwarancji, że Fundusz zrealizuje cel, dla którego zawarł daną transakcję.

Transakcje repo mogą narażać Fundusz na ryzyko podobne do ryzyka związanego z instrumentami opcyjnymi lub finansowymi instrumentami pochodnymi forward, o którym mowa w innych sekcjach niniejszego Prospektu informacyjnego. Pożyczki papierów wartościowych, w przypadku niewykonania zobowiązań przez drugą stronę transakcji lub w przypadku trudności w funkcjonowaniu, mogą zostać odzyskane z opóźnieniem lub wyłącznie częściowo, co może ograniczyć zdolność Funduszu do sfinalizowania sprzedaży papierów wartościowych lub do zrealizowania zleceń odkupu.

Ryzyko kontrahenta, na jakie narażony jest Fundusz, jest ograniczone przez fakt, że jeżeli druga strona transakcji nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji, utraci ona udzielone zabezpieczenie. Jeżeli zabezpieczenie udzielone zostało w postaci papierów wartościowych, występuje ryzyko, że gdy zostanie sprzedane, jego realizacja przyniesie środki pieniężne niewystarczające do pokrycia zadłużenia drugiej strony transakcji wobec Funduszu lub niewystarczające do zakupu papierów wartościowych zastępujących papiery wartościowe, które zostały pożyczone drugiej stronie transakcji. W tym drugim przypadku, agent pożyczkowy Funduszu (porozumienie trójstronne), przejmuje odpowiedzialność Funduszu z tytułu niedoboru środków pieniężnych dostępnych na potrzeby zakupu zastępczych papierów wartościowych, lecz istnieje ryzyko, że takie odszkodowanie może być niewystarczające lub w inny sposób niedostateczne.

W przypadku, gdy Fundusz dokonuje reinwestycji zabezpieczenia pieniężnego w jeden lub więcej dozwolonych rodzajów inwestycji, które opisano w Załączniku I Ograniczenia inwestycyjne „5. Zarządzanie zabezpieczeniami”, występuje ryzyko, że inwestycja przyniesie zysk niższy od odsetek należnych drugiej stronie transakcji z tytułu tych środków pieniężnych i że przyniesie mniej niż wynosi kwota środków pieniężnych, która została zainwestowana. Istnieje również ryzyko, że inwestycja stanie się nie płynna, co ograniczy zdolność Funduszu do odzyskania wypożyczonych papierów wartościowych, a to z kolei może ograniczyć zdolność Funduszu do finalizacji sprzedaży papierów wartościowych lub do realizacji zleceń odkupu.

31. Gwarantowanie emisji lub dodatkowe gwarantowanie emisji

Fundusz może nabywać papiery wartościowe, w które ma prawo inwestować w ramach realizacji swojego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej, jako gwarant lub dodatkowy gwarant emisji. Fundusz narażony jest na ryzyko straty, jeśli cena rynkowa akcji objętych w ramach udzielania dodatkowej gwarancji emisji spadnie poniżej ustalonej z góry ceny, po której Fundusz zobowiązał się je kupić.

32. Potencjalne konflikty interesów

Zarządzający inwestycjami oraz Schroders mogą być uczestnikami transakcji, w których Zarządzający inwestycjami lub Schroders posiadają, bezpośrednio lub pośrednio, udział mogący wywołać potencjalny konflikt z obowiązkami Zarządzających inwestycjami wobec Spółki. Ani Zarządzający inwestycjami, ani Schroders nie są zobowiązani do rozliczania się przed Spółką z zysków, prowizji ani wynagrodzenia uzyskanego lub otrzymanego z tytułu lub powodu takich transakcji ani transakcji powiązanych. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień, opłaty należne Zarządzającym inwestycjami nie ulegają obniżeniu.

Zarządzający inwestycjami są zobowiązani do zapewnienia, aby tego typu transakcje były zawierane na warunkach nie mniej korzystnych dla Spółki, niż gdyby potencjalny konflikt interesów nie istniał.

Takie potencjalne konflikty interesów lub zobowiązania mogą występować, gdyż Zarządzający inwestycjami lub Schroders mogą inwestować w Spółkę bezpośrednio lub pośrednio.

Perspektywa opłaty za wyniki może skłonić Zarządzających inwestycjami do realizowania inwestycji obarczonych większym ryzykiem, niż miałyby to miejsce w innym przypadku.

Podczas realizacji swoich obowiązków Depozytariusz będzie działał w sposób uczciwy, rzetelny, profesjonalny, niezależny i wyłącznie w interesie Spółki oraz inwestorów Spółki. Depozytariusz nie będzie w odniesieniu do Spółki prowadził działalności, która może skutkować konfliktami interesów pomiędzy Spółką, inwestorami Spółki, Spółką zarządzającą i Depozytariuszem, chyba że Depozytariusz dokonał funkcjonalnego i hierarchicznego oddzielenia realizacji obowiązków depozytariusza od swoich innych obowiązków potencjalnie mogących skutkować konfliktem interesów, a potencjalne konflikty interesów podlegają należytej identyfikacji, zarządzaniu, monitorowaniu i ujawnianiu inwestorom Spółki.

33. Fundusze inwestycyjne

Niektóre z Funduszy mogą inwestować całość lub znaczącą część swych aktywów w fundusze inwestycyjne, chyba że wskazano inaczej, zaś ryzyko inwestycyjne, o którym mowa w niniejszym Załączniku, występuje niezależnie, czy Fundusz inwestuje bezpośrednio czy pośrednio przez fundusze inwestycyjne w dane aktywa.

Inwestycje Funduszy w fundusze inwestycyjne mogą skutkować zwiększeniem łącznym kosztów operacyjnych, administracyjnych i depozytowych oraz opłat/kosztów zarządzania. Zarządzający inwestycjami będą jednak starać się negocjować obniżkę takich opłat za zarządzanie, a wszelkie takie obniżki będą przysługiwać z wyłączną korzyścią dla odpowiedniego Funduszu.

34. Kursy wymiany

Waluta referencyjna danego Funduszu nie musi być koniecznie walutą, w której Fundusz ten dokonuje inwestycji. Inwestycje w funduszach inwestycyjnych realizowane są w walutach, które zdaniem Zarządzających inwestycjami przełożą się na jak najlepsze wyniki Funduszu. Uczestnicy inwestujący w Fundusz, którego waluta referencyjna różni się od ich własnej, powinni mieć świadomość, że wahania kursów wymiany mogą spowodować zmniejszenie lub wzrost wartości ich inwestycji.

35. Papiery wartościowe o stałym dochodzie

Wartość papierów wartościowych o stałym dochodzie znajdujących się w posiadaniu Funduszy zmienia się w zależności od poziomu stóp procentowych, a zmiany takie mogą mieć wpływ na ceny jednostek uczestnictwa Funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie.

36. Akcje

Jeśli Fundusz inwestuje w akcje lub papiery wartościowe powiązane z akcjami, ich wartość może spadać pod wpływem ogólnych warunków rynkowych, które nie mają bezpośredniego związku z daną spółką, takich jak rzeczywiste lub postrzegane niekorzystne warunki gospodarcze, zmiany ogólnych perspektyw dotyczących zysków spółek, zmiany stóp procentowych lub kursów wymiany bądź ogólnie niekorzystne nastroje inwestorów. Ich wartość może również spadać w związku z czynnikami mającymi wpływ na określoną branżę lub branże, np. niedobór siły roboczej lub wzrost kosztów produkcji i warunki konkurencyjne w danym sektorze. Akcje charakteryzują się zasadniczo większą zmiennością cen niż papiery wartościowe o stałym dochodzie.

37. Private Equity

Inwestycje z ekspozycją na kapitał private equity obarczone są dodatkowym ryzykiem w stosunku do inwestycji tradycyjnych. Mówiąc bardziej konkretnie, inwestycje typu private equity mogą wiązać się z ekspozycją na spółki charakteryzujące się mniejszą dojrzałością i płynnością. Wartość instrumentów finansowych z ekspozycją na kapitał private equity może podlegać wpływowi podobnych czynników co bezpośrednie inwestycje w kapitał private equity.

38. Surowce i towary

Inwestycje z ekspozycją na surowce i towary obarczone są dodatkowym ryzykiem w stosunku do inwestycji tradycyjnych. Mówiąc bardziej konkretnie:

- wydarzenia polityczne, militarne i naturalne mogą wpływać na produkcję surowców i towarów oraz obrót nimi, wywierając tym samym negatywny wpływ na instrumenty finansowe z ekspozycją na surowce i towary;
- terroryzm i inne działania przestępcze mogą wpływać na dostępność surowców i towarów, wywierając tym samym negatywny wpływ na instrumenty finansowe z ekspozycją na surowce i towary.

Ceny surowców i towarów, metali szlachetnych oraz kontraktów terminowych futures na surowce i towary zależą również od ogólnej podaży danych dóbr, popytu na nie, spodziewanej wielkości produkcji i wydobycia oraz spodziewanego popytu i w związku z tym mogą odznaczać się szczególnie dużą niestabilnością.

39. Efektywność podatkowa dla inwestorów

Kwoty zwrotu po opodatkowaniu dla inwestorów uzależnione są od lokalnych przepisów podatkowych obowiązujących w miejscu rezydencji podatkowej inwestorów (patrz część 3.4 Opodatkowanie, zawierającą ogólne informacje o opodatkowaniu).

W niektórych krajach, takich jak Niemcy, Austria i Wielka Brytania, obowiązują przepisy podatkowe, które mogą prowadzić do opodatkowania większego odsetka kwot zwrotu inwestorów z inwestycji w fundusze funduszy po wyższej stawce niż obowiązywałaby w przypadku funduszy opartych na pojedynczej strategii.

Takie przepisy podatkowe mogą znajdować zastosowanie, jeżeli inwestycje wybrane przez Zarządzającego inwestycjami dla funduszy uzna się za niespełniające stosownych kryteriów określonych przez władze podatkowe kraju rezydencji inwestorów.

Jeżeli fundusz funduszy nabywa inwestycje niekwalifikujące się do uznania za „fundusze sprawozdawcze” dla celów niemieckiego podatku od inwestycji, inwestorzy funduszu funduszy będący niemieckimi rezydentami dla celów podatkowych będą podlegać niekorzystnemu „ryczałtowemu” proporcjonalnemu opodatkowaniu w zakresie dochodów uzyskanych z takich „funduszy niesprawozdawczych”.

W Wielkiej Brytanii kwoty zwrotu z inwestycji będących „funduszami niesprawozdawczymi” mogą być traktowane w całości jako dochód, a stąd mogą wymagać wykazania jako dochód przez fundusz funduszy. W ten sposób większy odsetek kwot zwrotu inwestorów z funduszu funduszy byłby uznany za dochód, a nie za kapitał, i zostałby odpowiednio opodatkowany wg stawek aktualnie wyższych niż w przypadku zysków kapitałowych.

Zarządzający inwestycjami funduszu funduszy podejmie starania w celu doboru inwestycji kwalifikujących się do uznania za „fundusze sprawozdawcze” w celu minimalizacji wpływu takich lokalnych przepisów podatkowych na inwestorów. Jednakże możliwe jest, że takie inwestycje nie będą umożliwiać realizacji określonych celów strategicznych Zarządzającego inwestycjami, a wówczas może się zdarzyć, że będą musiały zostać nabyte „fundusze niesprawozdawcze”.

Zarządzający inwestycjami dopełni wszelkich niezbędnych obowiązków sprawozdawczych wymaganych lokalnymi przepisami podatkowymi w celu umożliwienia inwestorom naliczenia ich zobowiązania podatkowego zgodnie z takimi przepisami.

40. Ryzyko zamiennych papierów wartościowych

Zamienne papiery wartościowe to zwykle obligacje lub akcje uprzywilejowane, które mogą być zamienione na określoną liczbę akcji spółki emitującej po określonej cenie konwersji.

Zamienne papiery wartościowe łączą w sobie cechy inwestycyjne i ryzyka charakteryzujące akcje i obligacje. W zależności od wartości akcji bazowych zamienne papiery wartościowe będą bardziej zbliżone do akcji lub do obligacji.

Gdy cena akcji bazowych przekroczy cenę konwersji, wówczas zamienne papiery wartościowe zachowują się bardziej jak akcje i są bardziej wrażliwe na zmiany w kapitałowych papierach wartościowych. Gdy cena akcji bazowych jest niższa niż cena konwersji, wówczas zamienne papiery wartościowe zachowują się bardziej jak obligacje i są bardziej wrażliwe na zmiany stóp procentowych i spreadów kredytowych.

Biorąc pod uwagę korzyści z potencjalnej zamiany, zamienne papiery wartościowe zwykle oferują niższe stopy zwrotu niż niezamienne papiery wartościowe o podobnej jakości.

Mogą również mieć niższą „jakość” kredytową i są zazwyczaj mniej płynne niż tradycyjne niezamienne papiery wartościowe. Dłużne papiery wartościowe o niższej „jakości” kredytowej na ogół podlegają większemu ryzyku rynkowemu i kredytowemu, a także większemu ryzyku niewywiązania się ze zobowiązań w porównaniu do papierów wartościowych o wysokim ratingu.

41. Ryzyko warunkowych zamiennych papierów wartościowych

Warunkowe zamienne papiery wartościowe stanowią zwykle instrumenty dłużne, które można zamienić na akcje emitenta lub odpisać częściowo lub całkowicie, jeżeli dojdzie do określonego zdarzenia inicjującego. Warunki emisji obligacji określają konkretne zdarzenia wyzwajające oraz kursy przeliczeniowe. Zdarzenia inicjujące mogą być poza kontrolą emitenta. Powszechnym zdarzeniem inicjującym jest zmniejszenie wskaźnika kapitału podstawowego do wartości poniżej danej wartości progowej. Konwersja może sprawić, że wartość inwestycji spadnie znacznie i nieodwracalnie, a w niektórych przypadkach nawet do zera.

Płatności kuponowe dla niektórych warunkowych zamiennych papierów wartościowych mogą być całkowicie uznaniowe i mogą ulec anulowaniu przez emitenta w dowolnym momencie, z dowolnego powodu i na dowolny okres.

Wbrew typowej strukturze kapitałowej, inwestorzy inwestujący w warunkowe zamienne papiery wartościowe mogą ponieść stratę kapitału przed posiadaczami akcji.

Większość warunkowych zamiennych papierów wartościowych jest emitowana w postaci instrumentów bezterminowych, wymagalnych w ogólnie określonych terminach. Bezterminowe warunkowe zamienne papiery wartościowe mogą nie zostać wykupione we wcześniej określonym terminie, a inwestorzy mogą nie otrzymać zwrotu kapitału w takim ani w żadnym innym terminie.

Nie istnieją żadne powszechnie przyjęte standardy wyceny warunkowych zamiennych papierów wartościowych. Cena, po której sprzedawane są obligacje, może zatem być wyższa lub niższa od ceny, po której zostały wycenione bezpośrednio przed ich sprzedażą.

W pewnych okolicznościach trudno jest znaleźć nabywcę na warunkowe zamienne papiery wartościowe, wobec czego sprzedający muszą pogodzić się z koniecznością udzielenia dużego dyskonta od spodziewanej wartości obligacji, aby móc je sprzedać.

42. Ryzyko związane z niewypłacalnością państwa

Istnieje ryzyko, że rządy lub agencje rządowe mogą całkowicie lub częściowo nie wywiązać się ze swoich obowiązków. Ponadto nie istnieje postępowanie upadłościowe dla obligacji skarbowych, w ramach którego można by zebrać pieniądze na pełną lub częściową zapłatę zobowiązań z tytułu obligacji skarbowych. W związku z tym posiadacze obligacji skarbowych mogą zostać wezwani do udziału w restrukturyzacji długu państwowego i udzielenia dalszych pożyczek emitentom obligacji skarbowych.

43. Ryzyko klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do RMB

Począwszy od 2005 r. kurs RMB nie jest już przywiązany do dolara amerykańskiego. RMB opiera się na kierowanym kursie płynnym opartym na podaży i popycie odnośnie do koszyka walut obcych. Codzienny kurs transakcyjny RMB w stosunku do pozostałych głównych walut na rynku międzybankowym może zmieniać się w wąskim paśmie wahań wokół centralnego parytetu ogłaszanego przez Chińską Republikę Ludową. Wymienialność RMB w obrocie zagranicznym RMB (CNH) na RMB w obrocie krajowym (CNY) jest złożonym procesem podlegającym kontroli dewizowej i ograniczeniom transferu kapitału nakładanym przez chiński rząd w porozumieniu z organem nadzoru Hong Kong Monetary Authority (HKMA). Wartość CNH może się różnić, potencjalnie znacznie, od kursu CNY z powodu szeregu czynników, w tym między innymi polityki regulacji obrotu dewizowego oraz ograniczeń repatriacji kapitału.

Od 2005 r. polityka kontroli obrotu dewizowego realizowana przez rząd Chin prowadzi do stałej aprecjacji RMB (zarówno CNH, jak i CNY). Proces aprecjacji może trwać nadal, nie ma jednak gwarancji, że RMB nie ulegnie w którymś momencie dewaluacji.

Klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczone do RMB uczestniczą w rynku RMB w obrocie zagranicznym (CNH), co pozwala inwestorom na swobodny obrót CNH poza Chinami kontynentalnymi z zatwierdzonymi bankami na rynku w Hongkongu (zatwierdzone banki HKMA). Klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczone do RMB nie mają obowiązku zamiany CNH na RMB (CNY) w obrocie krajowym.

44. Ryzyko związane z inwestycjami na rynku chińskim

Inwestorzy również mogą podlegać ryzyku specyficznemu dla rynku chińskiego. Każda ważna zmiana sytuacji politycznej, społecznej lub ekonomicznej Chin kontynentalnych może mieć negatywny wpływ na inwestycje na rynku chińskim. Podstawy regulacyjne i prawne dla rynków kapitałowych w Chinach kontynentalnych mogą nie być tak dobrze rozwinięte, jak te w krajach rozwiniętych. Standardy rachunkowości w Chinach oraz praktyki z nią związane mogą znacząco odbiegać od międzynarodowych standardów rachunkowości. Systemy rozliczeń na chińskich rynkach papierów wartościowych mogą nie być dobrze przetestowane i mogą podlegać zwiększonemu ryzyku błędu lub nieskuteczności. Inwestorzy powinni również zdawać sobie sprawę, że zmiany w przepisach podatkowych w Chinach kontynentalnych mogą wpłynąć na dochód, który można czerpać z inwestycji w Fundusz, oraz zwrot z kapitału zainwestowanego w Fundusz.

45. Chiny – ryzyko związane ze statusem i kwotami RQFII

Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII Zarządzających inwestycjami może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Spółka może być zmuszona zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jej wyniki.

Inwestorzy powinni pamiętać, że nie ma żadnych gwarancji co do tego, że Zarządzający inwestycjami utrzymają swój status RQFII lub udostępnią swoje kwoty RQFII. Inwestorzy powinni również pamiętać, że może się zdarzyć, iż kwota RQFII przyznana Spółce przez Zarządzających inwestycjami może nie być wystarczająca, aby spełnić wszystkie wymagania subskrypcji do Spółki, oraz że mogą wystąpić opóźnienia w realizacji zleceń umorzenia z powodu niekorzystnych zmian odpowiednich ustaw lub przepisów. Może zdarzyć się, że Spółka nie będzie miała wyłącznego dostępu do całej kwoty RQFII przyznanej Zarządzającym inwestycjami przez Urząd Regulacji Przepływów Walutowych (ang. The State Administration of Foreign Exchange, SAFE), ponieważ Zarządzający inwestycjami mogą według własnego uznania przypisać pewną kwotę RQFII innym produktom. Takie ograniczenia mogą prowadzić do odrzucenia wniosków subskrypcyjnych i zawieszenia transakcji Spółki. W skrajnych przypadkach Spółka może ponieść znaczne straty z powodu niewystarczającej wysokości kwoty RQFII, ograniczonych możliwości inwestycyjnych lub niemożności pełnego zrealizowania swojego celu inwestycyjnego bądź strategii inwestycyjnej ze względu na ograniczenia inwestycyjne RQFII, brak płynności chińskiego rynku krajowych papierów wartościowych i/lub opóźnienia bądź zakłócenia w realizacji czy rozliczeniach transakcji handlowych.

Kwoty RQFII są zazwyczaj przyznawane Zagranicznym Instytucjom Finansowym Zakwalifikowanym do Inwestowania w RMB (ang. RQFII) (takim jak Zarządzający inwestycjami). Zasady i ograniczenia wynikające z przepisów RQFII na ogół obowiązują Zarządzających inwestycjami (występujących w charakterze instytucji RQFII) jako całości, a nie jedynie poszczególne inwestycje dokonane przez Spółkę. SAFE przysługują uprawnienia do nakładania sankcji prawnych, jeśli instytucja RQFII lub jej depozytariusz (czyli w przypadku Spółki Depozytariusz chiński) narusza jakiegokolwiek zasady lub przepisy ustanowione przez SAFE („Regulamin SAFE”). Wszelkie naruszenia mogą spowodować cofnięcie kwoty RQFII lub inne sankcje prawne oraz mogą mieć negatywny wpływ na udostępnioną Zarządzającemu inwestycjami część kwoty RQFII przeznaczoną na inwestycje Spółki.

46. Chiny – ryzyko związane z repatriacją i płynnością

Obecnie nie występują żadne ograniczenia repatriacji zysków z Chin dotyczące funduszy, które zainwestowały w krajowe papiery wartościowe. Nie ma jednak gwarancji, że w przyszłości repatriacja nie będzie podlegać bardziej rygorystycznym przepisom i ograniczeniom ze względu na zmianę ustawodawstwa. Może to mieć wówczas wpływ na płynność finansową Funduszu oraz na jego zdolność do realizacji na żądanie wszystkich zleceń umorzenia.

47. Ryzyko związane z międzybankowymi rynkami obligacji Chin

Chiński krajowy rynek obligacji składa się głównie z międzybankowego rynku obligacji i rynku obligacji notowanych. Chiński międzybankowy rynek obligacji to rynek pozagiełdowy, którego początki sięgają 1997 roku. Obecnie ponad 90% transakcji na rynku obligacji w CNY odbywa się na międzybankowym rynku obligacji Chin, a główne produkty będące przedmiotem obrotu na tym rynku obejmują obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje bankowe i średnioterminowe instrumenty dłużne.

Chiński międzybankowy rynek obligacji jest obecnie w fazie rozwoju i internacjonalizacji. Zmienność rynku oraz potencjalny brak płynności z powodu niskiego wolumenu obrotu mogą spowodować znaczne wahania cen niektórych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na tym rynku. Fundusze inwestujące na takim rynku są zatem obciążone ryzykiem płynności i zmienności oraz mogą ponieść straty w wyniku obrotu obligacjami Chin kontynentalnych. W szczególności wysokie mogą być spready pomiędzy ceną zakupu i sprzedaży obligacji Chin kontynentalnych, w wyniku czego Fundusze mogą ponosić znaczne koszty związane z obrotem i realizacją transakcji podczas sprzedaży takich inwestycji.

W zakresie, w jakim Fundusz dokonuje obrotu na międzybankowym rynku obligacji Chin kontynentalnych, Fundusz może być także narażony na ryzyko związane z procedurami rozliczeniowymi i niewywiązaniem się ze zobowiązań przez kontrahentów. Kontrahent, który zawarł transakcję z Funduszem, może nie wywiązać się ze zobowiązania rozliczenia transakcji poprzez dostarczenie odpowiedniego zabezpieczenia lub płatność według wartości.

Chiński międzybankowy rynek obligacji jest również obciążony ryzykiem regulacyjnym.

48. Shanghai-Hong Kong Stock Connect

Wszystkie fundusze, które mogą inwestować w Chinach, mają możliwość inwestowania w chińskie jednostki uczestnictwa klasy A poprzez program Shanghai-Hong Kong Stock Connect z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń prawnych. Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („HKEx”), Hong Kong Securities Clearing Company Limited („HKSCC”), Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych („SSE”) oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”). Ma na celu utworzenie wspólnego dostępu do rynku akcyjnego dla kontynentalnych Chin i Hong Kongu. Program ten umożliwi zagranicznym inwestorom obrót niektórymi chińskimi jednostkami uczestnictwa klasy A notowanymi na SSE za pośrednictwem maklerów w Hong Kongu.

Fundusze zainteresowane inwestycjami w krajowe papiery wartościowe rynków CHRL mogą skorzystać z programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect w dodatku do programów QFII RQFII, tym samym podlegając również następującemu ryzyku dodatkowemu:

Ryzyka ogólne: Stosowne rozporządzenia są niesprawdzone i mogą ulec zmianie. Nie ma pewności co do tego, jak będą one stosowane, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na fundusze. Program wymaga użycia nowych systemów informatycznych, które mogą być narażone na ryzyko operacyjne ze względu na transgraniczny charakter. Jeśli odpowiednie systemy nie działają prawidłowo, handel za pośrednictwem programu zarówno na rynku w Hongkongu, jak i w Szanghaju może być zakłócony.

Ryzyko rozliczeniowe i rozrachunkowe: HKSCC wspólnie z ChinaClear ustanowiły układ rozliczeniowy, zgodnie z którym każde z nich będzie uczestnikiem drugiego w celu ułatwienia rozliczeń i rozrachunków w zakresie obrotu transgranicznego. Dla operacji handlu transgranicznego zainaugurowanych na danym rynku, izba rozliczeniowa tego rynku będzie z jednej strony prowadzić operacje rozliczeniowe i rozrachunkowe własnych uczestników rozliczających, a z drugiej strony zobowiązuje się do wypełniania zobowiązań w zakresie rozliczeń i rozrachunków uczestników rozliczających z izby rozliczeniowej drugiej strony.

Własność prawna, własność faktyczna: W przypadku, gdy papiery wartościowe są przechowywane w depozycie w wymiarze transgranicznym, istnieje szczególne ryzyko dotyczące własności prawnej i własności faktycznej. Jest ono związane z obowiązkowymi wymogami lokalnych centralnych depozytariuszy papierów wartościowych, a także HKSCC i ChinaClear.

Podobnie jak w przypadku innych rynków wschodzących i mniej rozwiniętych, ramy legislacyjne są tylko bazą do opracowania koncepcji własności prawnej/formalnej oraz faktycznej, jak również roszczeń do papierów wartościowych. HKSCC, występując w roli powiernika, nie gwarantuje ponadto uprawnień do papierów wartościowych Shanghai-Hong Kong Stock Connect posiadanych za pośrednictwem tego programu i nie ma obowiązku egzekwowania tytułu lub innych praw związanych z własnością w imieniu faktycznych właścicieli. Sąd może zatem uznać, że każdy powiernik lub depozytariusz papierów wartościowych jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych w ramach Shanghai-Hong Kong Stock Connect ma pełne prawo własności do nich, one same natomiast stanowiąby część puli aktywów takiego podmiotu, przeznaczoną do

wypłaty na rzecz wierzycieli podmiotu, zaś faktyczny właściciel może nie mieć do nich żadnych uprawnień. W związku z tym Fundusze i Przechowawca nie mogą zagwarantować własności Funduszy do tych papierów wartościowych.

Należy przy tym zauważyć, że mimo zabezpieczenia rzez HKSCC aktywów posiadanych za jego pośrednictwem, Przechowawca i Fundusze nie mają żadnych relacji prawnych z HKSCC ani bezpośredniej możliwości sądowego dochodzenia praw wobec HKSCC w przypadku, gdy Fundusze poniosły straty wynikające z wydajności lub niewypłacalności HKSCC.

W przypadku niewykonania zobowiązań przez ChinaClear, zobowiązania HKSCC w ramach umów rynkowych zawartych z uczestnikami rozliczającymi zostaną ograniczone do udzielenia pomocy uczestnikom rozliczającym z ich roszczeniami. HKSCC będzie w dobrej wierze dążyć do odzyskania zaległych papierów wartościowych i środków pieniężnych od ChinaClear poprzez dostępne kanały prawne lub przez likwidację ChinaClear. W takiej sytuacji Fundusze mogą nie w pełni pokryć swoje straty lub odzyskać papiery wartościowe Shanghai-Hong Kong Stock Connect, natomiast proces ich odzyskiwania również może ulec opóźnieniu.

Ryzyko operacyjne: Na HKSCC oferuje rozrachunek, rozliczenia, funkcje powiernicze oraz inne usługi związane z transakcjami przeprowadzanymi przez uczestników rynku w Hong Kongu. Przepisy CHRL nakładające pewne ograniczenia na zakup i sprzedaż mają zastosowanie do wszystkich uczestników rynku. W przypadku sprzedaży, należy dostarczyć jednostki uczestnictwa maklerowi przed sprzedażą, co zwiększa ryzyko kontrahenta. Z powodu tych wymagań istnieje szansa na to, że Fundusze nie będą miały możliwości terminowego zakupu i/lub zbycia chińskich jednostek uczestnictwa klasy A.

Ograniczenia kwotowe: Program jest objęty ograniczeniami kwotowymi, które mogą zmniejszać zdolność funduszy do terminowego inwestowania w chińskie jednostki uczestnictwa klasy A.

Rekompensaty dla inwestora: Fundusze nie będą korzystać z programów rekompensat dla lokalnych inwestorów. Shanghai-Hong Kong Stock Connect będzie działać tylko w te dni, gdy zarówno w CHRL, jak i w Hong Kongu rynki są otwarte, natomiast banki na obu rynkach są otwarte w dni rozliczeniowe. Mogą zdarzyć się sytuacje, gdy w normalny dzień handlowy na rynki w CHRL, lecz fundusze nie mogą wykonywać żadnych operacji handlowych dla chińskich jednostek uczestnictwa klasy A. Skutkiem tego, Fundusze mogą być narażone na ryzyko wahań cen chińskich jednostek uczestnictwa klasy A w czasie, kiedy program Shanghai-Hong Kong Stock Connect nie prowadzi obrotu.

Załącznik III

Charakterystyka Funduszy

Według stanu na dzień wydania niniejszego Prospektu, subskrypcji na Fundusze o nazwach oznaczonych gwiazdką (*) nie przyjmuje się. Takie Fundusze zostają wprowadzone do obrotu według uznania Zarządu. Niniejszy Prospekt podlega wówczas odpowiedniej aktualizacji.

Zadaniem Spółki jest zapewnienie inwestorom elastycznego wyboru portfeli inwestycyjnych o różnych celach inwestycyjnych i poziomach ryzyka.

Cele inwestycyjne oraz polityka inwestycyjna przedstawione poniżej są wiążące dla Zarządzającego inwestycjami każdego Funduszu, chociaż nie ma gwarancji, że cele inwestycyjne Funduszy zostaną osiągnięte.

- (A) Poszczególne cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna każdego Funduszu podlegają następującej interpretacji: Fundusz będzie inwestować, zgodnie ze swoją nazwą lub przyjętą polityką inwestycyjną, bezpośrednio lub (jeśli tak wskazano) za pośrednictwem instrumentów pochodnych, w inwestycje odpowiadające danej walucie, papierowi wartościowemu, krajowi, regionowi lub branży określonym w celu inwestycyjnym lub polityce inwestycyjnej.

Jeżeli Fundusz stwierdza, że inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób, (i) odsetek ma jedynie charakter orientacyjny, ponieważ, na przykład, Zarządzający inwestycjami może korygować ekspozycję Funduszu na niektóre kategorie aktywów w odpowiedzi na niekorzystną sytuację rynkową i/lub gospodarczą i/lub oczekiwaną zmienność, jeżeli w opinii Zarządzającego inwestycjami takie działanie leży w najlepszym interesie Funduszu oraz jego inwestorów; a (ii) takie aktywa, jeżeli nie wskazano inaczej, nie obejmują środków pieniężnych ani innych środków płynnych, które nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych. Jeżeli Fundusz stwierdza, że inwestuje do maksymalnego poziomu odpowiadającego danemu odsetkowi aktywów (np. 80%) w określony sposób, wówczas takie aktywa obejmują środki pieniężne lub inne środki płynne, które nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych.

Pozostały odsetek aktywów Funduszu (z wyłączeniem środków płynnych, które nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych), może być inwestowany w inne waluty, papiery wartościowe, kraje, regiony lub branże, bezpośrednio, za pośrednictwem instrumentów pochodnych lub w inny wskazany sposób.

Jeżeli opis polityki inwestycyjnej Funduszu nawiązuje do inwestycji w spółki z konkretnego kraju lub regionu, takie odniesienie oznacza (przy braku dokładniejszej definicji) inwestycje w spółki założone w danym kraju lub regionie, posiadające siedzibę, notowane lub prowadzące tam swoją zasadniczą działalność.

- (B) Zarządzający inwestycjami mogą inwestować bezpośrednio w rosyjskie papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Moskwie. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z realizacją transakcji na tych giełdach zawiera Załącznik II. Ekspozycja na rynku rosyjskim może być również uzyskana przy pomocy inwestycji w amerykańskie kwity depozytowe (ADR-y) oraz globalne kwity depozytowe (GDR-y).
- (C) Fundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na chińskim międzybankowym rynku obligacji lub na innym chińskim rynku regulowanym, aby uzyskać ekspozycję na aktywa w ramach „Celu inwestycyjnego” i „Polityki inwestycyjnej”.
- (D) Każdy fundusz obligacji (w tym tradycyjny fundusz obligacji i specjalistyczny fundusz obligacji) oraz fundusz multi-asset, jeżeli nie wskazano inaczej w Załączniku III, może inwestować do 5% w warunkowe obligacje zamienne. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w te Fundusze zawiera Załącznik II „Ryzyko inwestycji”.
- (E) Planowany poziom dźwigni finansowej
- Fundusze dokonujące wymiernej oceny łącznej ekspozycji przy zastosowaniu metodologii opartej na modelu wartości zagrożonej (VaR) publikują informacje o planowanym poziomie dźwigni finansowej.

Planowany poziom dźwigni finansowej jest wskaźnikiem, nie zaś ograniczeniem o charakterze regulacyjnym. Poziomy dźwigni finansowej Funduszu mogą być wyższe niż taki planowany poziom dźwigni finansowej, dopóki Fundusz postępuje zgodnie z własnym profilem ryzyka i przestrzega limitu VaR.

Raport roczny zawiera informacje o faktycznym poziomie dźwigni finansowej w analizowanym zakończonym już okresie, a także dodatkowe wyjaśnienia tego poziomu.

Poziom dźwigni finansowej jest miarą (i) zakresu wykorzystania instrumentów pochodnych oraz (ii) reinwestycji zabezpieczenia w związku z transakcjami efektywnego zarządzania portfelem. Nie uwzględnia ona innych fizycznych aktywów znajdujących się bezpośrednio w posiadaniu odpowiednich Funduszy. Nie reprezentuje również poziomu potencjalnych strat kapitałowych, jakie Fundusz może ponieść.

Poziom dźwigni finansowej oblicza się jako (i) sumę wartości teoretycznych wszystkich instrumentów pochodnych posiadanych przez Fundusz wyrażoną jako odsetek wartości aktywów netto funduszu i (ii) wszelkiej dodatkowej dźwigni finansowej wynikającej z reinwestycji zabezpieczeń w ramach zastosowania transakcji efektywnego zarządzania portfelem.

Metodologia ta nie:

- uwzględnia rozróżnienia między instrumentami pochodnymi stosowanymi dla celów inwestycyjnych i dla celów zabezpieczających. W związku z tym strategię zmierzającą do ograniczenia ryzyka przyczyniają się do podwyższenia poziomu dźwigni finansowej Funduszu.
 - zezwala na kompensatę pozycji w instrumentach pochodnych. W związku z tym transakcje rolowania instrumentów pochodnych i strategię oparte na kombinacji długich i krótkich pozycji mogą prowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu dźwigni finansowej, choć nie zwiększają lub tylko w niewielkim stopniu zwiększają całkowite ryzyko Funduszu.
 - uwzględnia zmienności aktywów bazowych instrumentów pochodnych ani nie rozróżnia aktywów krótko- od długoterminowych. W związku z tym Fundusz cechujący się wysokim poziomem dźwigni finansowej nie jest koniecznie bardziej ryzykowny niż Fundusz o niższym jej poziomie.
- (F) Ewentualną ekspozycję na towary i surowce, w tym metale szlachetne, Fundusz może uzyskać pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe, (ii) jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych, (iii) finansowe instrumenty pochodne powiązane lub zabezpieczone stopą zwrotu z takiej kategorii aktywów oraz (iv) UCITS bądź inne UCI zgodnie z Rozporządzeniem Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. i/lub (v) indeksy finansowe zgodnie z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. oraz okólnikiem CSSF 14/592, a także (vi) instrumenty pochodne na dozwolone aktywa opisane w punktach (i) – (v).
- (G) Instrumenty pochodne powinny stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym lub rynku pozagieldowym.
- Zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych, instrumenty finansowe zabezpieczone lub powiązane ze stopą zwrotu z innych aktywów powinny stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym. W przeciwnym wypadku ich wysokość ogranicza się do 10% wartości aktywów netto każdego Funduszu wraz z wszelkimi innymi inwestycjami dokonywanymi zgodnie z ograniczeniem inwestycyjnym przewidzianym w punkcie 1. A(9) Załącznika I.
- (H) Wykorzystanie instrumentów pochodnych
- Stosowanie instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych może zwiększyć zmienność cenową jednostek uczestnictwa, co z kolei może skutkować wyższymi stratami dla inwestora. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w te Fundusze zawiera Załącznik II „Ryzyko inwestycji”.

Fundusze akcji (tradycyjne fundusze akcji, specjalistyczne fundusze akcji, fundusze akcyjne alfa, fundusze akcyjne stosujące analizę ilościową)

Każdy fundusz akcji może stosować instrumenty pochodne w celu realizacji zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub zarządzania Funduszem w sposób bardziej efektywny zgodnie z jego polityką inwestycyjną i profilem ryzyka, o których mowa poniżej. Instrumenty pochodne mogą być stosowane, na przykład, w celu uzyskania

ekspozycji rynkowej w formie zaangażowania w instrumenty pochodne na akcje, walutowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne na zmienność lub instrumenty pochodne na indeksy. Należą do nich giełdowe i/lub pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward i/lub ich kombinacje.

Fundusze alokacji aktywów

Każdy fundusz alokacji aktywów może stosować instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia i w celach inwestycyjnych, zgodnie z profilem ryzyka określonym poniżej. Instrumenty pochodne mogą być stosowane, na przykład, w celu generowania, poprzez długie pozycje lub zabezpieczone krótkie pozycje, dodatkowej ekspozycji na takie kategorie aktywów jak, między innymi, akcje, instrumenty o stałym dochodzie, instrumenty kredytowe, waluty, a także nieruchomości i indeksy surowców. Mogą one być stosowane w celu generowania dodatkowego dochodu w wyniku inwestycji w instrumenty pochodne powiązane z inflacją lub zmiennością. Instrumenty pochodne mogą również być stosowane w celu tworzenia instrumentów syntetycznych. Takie instrumenty pochodne obejmują giełdowe i/lub pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward i/lub ich kombinacje.

Fundusze multi-asset

Każdy fundusz multi-asset może korzystać z instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia inwestycji oraz w celach inwestycyjnych. Takie instrumenty pochodne mogą być używane w celu uzyskania ekspozycji na szerokie spektrum kategorii aktywów, w tym między innymi waluty, nieruchomości, infrastrukturę oraz towary i surowce. Takie instrumenty pochodne obejmują między innymi giełdowe i/lub pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward i/lub ich kombinacje.

Fundusze multi-manager

Każdy fundusz multi-manager może stosować instrumenty pochodne w celu uzyskania ekspozycji na szerokie spektrum kategorii aktywów, w tym na alternatywne kategorie aktywów.

Fundusze bezwzględnego zwrotu i fundusze obligacji (tradycyjne fundusze obligacji i specjalistyczne fundusze obligacji)

Każdy fundusz bezwzględnego zwrotu i fundusz obligacji może stosować instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia i w celach inwestycyjnych, zgodnie z profilem ryzyka określonym poniżej. Instrumenty pochodne mogą być stosowane, na przykład, w celu generowania dodatkowego dochodu w wyniku ekspozycji na ryzyko kredytowe przy zakupie lub sprzedaży zabezpieczenia przy użyciu swapów credit default, a także w celu dostosowania okresu trwania Funduszu poprzez taktyczne zastosowanie instrumentów pochodnych opartych na stopach procentowych, generowania dodatkowego dochodu przy zastosowaniu instrumentów pochodnych powiązanych z inflacją lub zmiennością bądź też zwiększania ekspozycji walutowej Funduszu poprzez wykorzystanie walutowych instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne mogą również być stosowane w celu tworzenia instrumentów syntetycznych. Takie instrumenty pochodne obejmują giełdowe i/lub pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward i/lub ich kombinacje.

Fundusze płynnościowe

Fundusze płynnościowe mogą stosować instrumenty pochodne jedynie w celach zabezpieczenia.

- (I) Jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu odwołuje się do „alternatywnych kategorii aktywów”, mogą one obejmować następujące pozycje: nieruchomości, infrastrukturę, private equity, towary i surowce, metale szlachetne oraz fundusze inwestycji alternatywnych.

Nieruchomości, infrastruktura, private equity

Inwestycje w takie kategorie aktywów będą głównie realizowane pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, (ii) jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych oraz (iii) UCITS bądź inne UCI zgodnie z Rozporządzeniem Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. Inwestycje w nieruchomości mogą być realizowane za pośrednictwem funduszy REIT.

Towary i surowce, w tym metale szlachetne

Inwestycje w takie kategorie aktywów będą głównie realizowane pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe, (ii) jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych, (iii) finansowe instrumenty pochodne powiązane lub zabezpieczone stopą zwrotu z takiej kategorii aktywów oraz (iv) UCITS bądź inne UCI zgodnie z Rozporządzeniem Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. oraz (v) indeksy finansowe zgodnie z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. oraz okólnikiem CSSF 14/592, a także (vi) instrumenty pochodne na dozwolone aktywa opisane w punktach (i) – (v).

Fundusze inwestycji alternatywnych

Fundusze inwestycji alternatywnych obejmują strategie „funduszy hedge”, takie jak strategia pozycji długich/krótkich, strategia zdarzeniowa, strategia taktyczna i strategię względnej wartości. Ekspozycja będzie uzyskiwana głównie pośrednio poprzez odpowiednie (i) jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych, (ii) finansowe instrumenty powiązane lub zabezpieczone stopą zwrotu z takich strategii, (iii) UCITS bądź inne UCI zgodnie z Rozporządzeniem Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. oraz (iv) indeksy finansowe zgodnie z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r. oraz okólnikiem CSSF 14/592.

Zbywalne papiery wartościowe (w tym jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych, instrumenty finansowe zabezpieczone lub powiązane ze stopą zwrotu z innych aktywów) oraz instrumenty rynku pieniężnego powinny stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym. W przeciwnym wypadku ich wysokość ogranicza się do 10% wartości aktywów netto każdego Funduszu wraz z wszelkimi innymi inwestycjami dokonywanymi zgodnie z ograniczeniem inwestycyjnym przewidzianym w punkcie 1. A(9) Załącznika I.

Jeżeli zbywalny papier wartościowy posiada wbudowany instrument pochodny, wówczas znajdują zastosowanie zasady przewidziane w części „3. Instrumenty pochodne” Załącznika I.

Klasy jednostek uczestnictwa

Każdy Fundusz może zawierać jednostki uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, I, IZ, J, R, S, X, X1, X2, X3, Y i Z. W przypadku niektórych klas jednostek uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki, jak wskazano w charakterystyce poszczególnych Funduszy.

Członkowie zarządu mogą podjąć decyzję o utworzeniu w ramach Funduszy różnych Klas jednostek uczestnictwa, których aktywa są inwestowane wspólnie zgodnie z określoną polityką inwestycyjną danego Funduszu, lecz z zastosowaniem odrębnej struktury opłat, waluty denominacji lub innych cech charakterystycznych dla danej Klasy jednostek uczestnictwa. W przypadku każdej Klasy jednostek uczestnictwa oblicza się odrębną Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, której wysokość może się różnić z uwagi na wyżej wymienione czynniki.

Nie wszyscy Dystrybutorzy oferują wszystkie Klasy jednostek uczestnictwa.

Jednostki uczestnictwa są zazwyczaj emitowane jako kapitałowe jednostki uczestnictwa. Dywidendowe jednostki uczestnictwa są emitowane w ramach Funduszu wyłącznie według uznania Zarządu. Inwestorzy mogą sprawdzić dostępność dywidendowych jednostek uczestnictwa w ramach każdej klasy jednostek uczestnictwa i każdego Funduszu, kontaktując się ze Spółką zarządzającą lub Dystrybutorem.

Charakterystykę poszczególnych klas jednostek uczestnictwa przedstawiono poniżej.

1. Ogólne klasy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa klasy A i B

Jednostki uczestnictwa klasy A i B będą dostępne dla wszystkich inwestorów. Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy A i B są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy AX i A1

Jednostki uczestnictwa klasy AX i A1 są dostępne wyłącznie dla inwestorów, którzy w momencie złożenia odpowiedniego zlecenia subskrypcji są klientami określonych Dystrybutorów wyznaczonych specjalnie na potrzeby dystrybucji jednostek uczestnictwa klasy AX i A1, oraz wyłącznie w ramach tych Funduszy, w przypadku których z takimi Dystrybutorami zawarto umowy o dystrybucji. Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy AX i A1 są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy C

Jednostki uczestnictwa klasy C są dostępne dla klientów instytucjonalnych, niektórych dystrybutorów, którzy mają z klientami odrębne ustalenia dotyczące opłat i którzy spełniają minimalne kryteria inwestycyjne, oraz innych inwestorów według uznania Spółki zarządzającej. Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy C są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy D

Jednostki uczestnictwa klasy D są dostępne wyłącznie dla inwestorów, którzy w momencie złożenia odpowiedniego zlecenia subskrypcji są klientami określonych Dystrybutorów wyznaczonych specjalnie na potrzeby dystrybucji jednostek uczestnictwa klasy D, oraz wyłącznie w ramach tych Funduszy, w przypadku których z takimi Dystrybutorami zawarto umowy o dystrybucji.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy D dowolnego Funduszu opłaty z tytułu subskrypcji nie pobiera się. Dystrybutor może jednak potrącić z wpływów z tytułu ich umorzenia pewne opłaty, na przykład opłatę za umorzenie lub opłatę administracyjną, na mocy odrębnych ustaleń pomiędzy inwestorami a Dystrybutorem. Inwestorzy powinni sprawdzić szczegóły takich ustaleń u odnośnych Dystrybutorów.

Zamiana jednostek uczestnictwa klasy D będących w posiadaniu Inwestorów na jednostki uczestnictwa innych klas lub ich przeniesienie do innego Dystrybutora nie są dozwolone.

Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy D są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy E

Jednostki uczestnictwa klasy E są dostępne wyłącznie za uprzednią zgodą Spółki Zarządzającej. Jednostki uczestnictwa klasy E będą dostępne dopóki wartość aktywów netto wszystkich dostępnych klas jednostek uczestnictwa w Funduszu nie osiągnie lub nie przekroczy 50 000 000 EUR lub 50 000 000 USD bądź równowartości w innej walucie bądź dowolnej innej kwoty szczegółowo wskazanej przez Spółkę zarządzającą.

Zwykle kiedy wartość aktywów netto wszystkich klas jednostek uczestnictwa dostępnych w Funduszu osiągnie lub przekroczy 50 000 000 EUR lub 50 000 000 USD bądź równowartości w innej walucie, bądź dowolną inną kwotę szczegółowo określoną przez Spółkę zarządzającą, klasy E jednostek uczestnictwa w tym Funduszu zostaną zamknięte dla celów subskrypcji przez inwestorów.

Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy E są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy IZ

Jednostki uczestnictwa klasy IZ są dostępne, wyłącznie za uprzednią zgodą Spółki zarządzającej, dla inwestorów instytucjonalnych, w rozumieniu art. 174 Ustawy i według definicji podanej w wytycznych lub rekomendacjach wydanych w stosownym czasie przez CSSF.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy IZ ani nie dokonuje na nie zamiany na rzecz inwestorów, którzy nie mogą zostać uznani za inwestorów instytucjonalnych. Zarząd może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy IZ zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Spółkę zarządzającą wystarczających dowodów na potwierdzenie, że dany inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. W przypadku gdy w dowolnym czasie osoba, w której posiadaniu znajdują się jednostki uczestnictwa klasy IZ, okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Spółce zarządzającej zaproponowanie takiej osobie przekształcenia posiadanych przez nią jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiej klasy danego Funduszu, która nie jest zastrzeżona dla inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce istnieje). W przypadku gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Spółce zarządzającej ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego Prospektu („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Oplaty za jednostki uczestnictwa klasy IZ są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy Z

Za uprzednią zgodą Spółki zarządzającej jednostki uczestnictwa klasy Z mogą być oferowane w pewnych ograniczonych okolicznościach (i) dla celów dystrybucji w określonych krajach i za pośrednictwem określonych Dystrybutorów, których obowiązują oddzielne ustalenia z klientami dotyczące opłat i/lub (ii) na rzecz inwestorów profesjonalnych.

Oplaty za jednostki uczestnictwa klasy Z są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

2. Niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa klasy F

Jednostki uczestnictwa klasy F będą dostępne jedynie dla Inwestorów, którzy w momencie złożenia zlecenia subskrypcji będą Inwestorami singapurskimi, korzystającymi z Funduszu Central Provident („CPF”) w celu uzyskania subskrypcji do Spółki. Ta klasa jednostek uczestnictwa może być także udostępniona funduszom singapurskim, należącym do funduszy i subfunduszy powiązanych z inwestycją produktów ubezpieczeniowych, które są częścią singapurskiego funduszu inwestycyjnego CPF.

Oplaty administracyjne mogą być potrącane przez stosownych administratorów CPF. Inwestorzy powinni sprawdzić szczegóły takich ustaleń u stosownych administratorów CPF.

Zamiana jednostek uczestnictwa klasy F będących w posiadaniu Inwestorów na jednostki uczestnictwa innych klas lub na jednostki uczestnictwa innych Funduszy nie są dozwolone.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy F dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty dystrybucyjnej. Opłata początkowa za jednostki uczestnictwa klasy F będzie wynosić do 3% całkowitej ceny subskrypcji (odpowiednik 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa). Opłatę za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa klasy F pobiera się w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1,5% w skali roku.

Jednostki uczestnictwa klasy I

Jednostki uczestnictwa klasy I oferuje się wyłącznie inwestorom, którzy:

- (A) w momencie złożenia zlecenia subskrypcji są klientami Schrodery na podstawie umowy dotyczącej struktury opłat mających zastosowanie do inwestycji dokonywanych w takie jednostki uczestnictwa przez klientów, oraz
- (B) którzy są inwestorami instytucjonalnymi, w rozumieniu art. 174 Ustawy i według definicji podanej w wytycznych lub zaleceniach wydanych w stosownym czasie przez CSSF.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy I ani nie dokonuje na nie zamiany na rzecz inwestorów, którzy nie mogą zostać uznani za inwestorów instytucjonalnych. Zarząd może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy I zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Spółkę zarządzającą wystarczających dowodów na potwierdzenie, że dany inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. W przypadku gdy w dowolnym czasie osoba, w której posiadaniu znajdują się jednostki uczestnictwa klasy I, okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Spółce zarządzającej zaproponowanie takiej osobie przekształcenia posiadanych przez nią jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiej klasy danego Funduszu, która nie jest zastrzeżona dla inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce istnieje). W przypadku gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Spółce zarządzającej ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego Prospektu („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Z uwagi na fakt, że jednostki uczestnictwa klasy I mają między innymi oferować alternatywną strukturę opłat, w ramach której inwestor jest klientem Schrodery i jest obciążany opłatami za zarządzanie bezpośrednio przez Schrodery, opłat za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa klasy I nie pobiera się w ciężar aktywów netto

danego Funduszu. Jednostki uczestnictwa klasy I obciąża się, w stosunku proporcjonalnym do przypadającego na nie udziału, opłatami na rzecz Depozytariusza i Spółki zarządzającej, a także innymi opłatami i kosztami.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy I dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej.

Jednostki uczestnictwa klasy J

Jednostki uczestnictwa klasy J są przeznaczone wyłącznie dla japońskiego Funduszu Funduszy obejmującego inwestorów instytucjonalnych, w rozumieniu art. 174 Ustawy i według definicji podanej w wytycznych lub zaleceniach wydanych w stosownym czasie przez luksemburski organ nadzoru, i mogą być nabywane wyłącznie przez ten Fundusz. „Japoński fundusz funduszy” oznacza towarzystwo inwestycyjne lub spółkę inwestycyjną założoną na mocy przepisów japońskiej Ustawy w zakresie towarzystw inwestycyjnych i spółek inwestycyjnych (Ustawa nr 198 z 1951 r., z późniejszymi zmianami), dalej zwaną „towarzystwem inwestycyjnym”, którego celem jest inwestowanie aktywów wyłącznie w rzeczywiste udziały w innych towarzystwach inwestycyjnych bądź w tytuły lub jednostki uczestnictwa spółek inwestycyjnych lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania im podobnych, założonych na mocy przepisów prawa dowolnego kraju innego niż Japonia.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy J na rzecz inwestorów niebędących japońskim Funduszem Funduszy. Zamiana jednostek uczestnictwa klasy J na jednostki uczestnictwa innej klasy nie jest dozwolona. Zarząd może, według własnego uznania, odmówić przyjęcia zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy J, jeżeli i dopóki Spółka zarządzająca nie zawiadomi Zarządu o tym, że jest przekonana, że osoba składająca zlecenie subskrypcji jest japońskim Funduszem Funduszy.

Z uwagi na fakt, że jednostki uczestnictwa klasy J mają, między innymi, oferować alternatywną strukturę opłat, w ramach której inwestor jest klientem Schrodery i jest obciążany opłatami za zarządzanie bezpośrednio przez Schrodery, opłat za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa klasy J nie pobiera się w ciężar aktywów netto danego Funduszu. Jednostki uczestnictwa klasy J obciąża się, w stosunku proporcjonalnym do przypadającego na nie udziału, opłatami na rzecz Depozytariusza i Spółki zarządzającej, a także innymi opłatami i kosztami.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy J dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej.

Jednostki uczestnictwa klasy R

Jednostki uczestnictwa klasy R nie kwalifikują się do uznania za fundusze sprawozdawcze dla celów opodatkowania w świetle brytyjskich przepisów o funduszach zagranicznych (patrz część 3.4). Jednostki uczestnictwa klasy R udostępnia się według uznania Spółki zarządzającej inwestorom, na rzecz których emituje się jednostki uczestnictwa w ramach połączenia lub podobnej transakcji z innym funduszem, przy czym posiadane przez inwestora jednostki uczestnictwa w takim funduszu nie kwalifikują się do uznania za fundusze sprawozdawcze dla celów opodatkowania w świetle brytyjskich przepisów o funduszach zagranicznych. Jednostki uczestnictwa klasy R mogą być emitowane przez Spółkę zarządzającą wyłącznie w związku z połączeniem lub podobnymi transakcjami. Posiadacze jednostek uczestnictwa klasy R nie są uprawnieni do realizacji dodatkowych inwestycji w jednostki uczestnictwa klasy R i nie mogą dokonać zamiany takich jednostek uczestnictwa klasy R na jednostki uczestnictwa innych klas. Jednostki uczestnictwa klasy R nie są dostępne dla inwestorów (nowych ani dotychczasowych) w żadnych okolicznościach poza wymienionymi powyżej.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy R dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej. Opłatę za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa klasy R pobiera się w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1,5% w skali roku.

Jednostki uczestnictwa klasy S

Jednostki uczestnictwa klasy S udostępnia się według uznania Spółki zarządzającej niektórym klientom jednostki Schroder Group aktywnej w segmencie wealth management. Zanim Spółka zarządzająca może przyjąć subskrypcję na jednostki uczestnictwa klasy S, odpowiednia umowa musi zostać zawarta między Inwestorem

a jednostką wealth management Schroder Group w celu określenia szczegółowych warunków inwestycji w jednostki uczestnictwa klasy S.

Jeżeli inwestor posiadający jednostki uczestnictwa klasy S przestanie być klientem jednostki wealth management Schroder Group, wówczas inwestor przestanie być uprawniony do posiadania jednostek uczestnictwa klasy S, a Spółka zarządzająca dokona wtedy przymusowej zamiany inwestycji takiego inwestora na najbardziej właściwą inną klasę jednostek uczestnictwa tego samego Funduszu. Oznacza to, że zamiana jednostek uczestnictwa klasy S będzie mieć charakter automatyczny, a inwestor nie będzie musiał składać zleceń zamiany w Spółce zarządzającej. W związku z powyższym, dokonując subskrypcji jednostek uczestnictwa klasy S, inwestorzy nieodwołalnie upoważniają Spółkę zarządzającą do dokonania zamiany jednostek uczestnictwa klasy S w ich imieniu, jeżeli przestaną być uprawnieni do inwestycji w jednostki uczestnictwa klasy S.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy S dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej. Opłatę za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa klasy S pobiera się w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1,5% w skali roku.

Zlecenia subskrypcji opiewające na jednostki uczestnictwa klasy S przyjmuje się według wyłącznego uznania Spółki zarządzającej.

Jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3

Jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3 są dostępne, wyłącznie za uprzednią zgodą Spółki zarządzającej, dla inwestorów instytucjonalnych, w rozumieniu art. 174 Ustawy i według definicji podanej w wytycznych lub rekomendacjach wydanych w stosownym czasie przez CSSF.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3 ani nie dokonuje na nie zamiany na rzecz inwestorów, którzy nie mogą zostać uznani za inwestorów instytucjonalnych. Zarząd Spółki może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3 zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Spółkę zarządzającą wystarczających dowodów na potwierdzenie, że dany inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. W przypadku gdy w dowolnym czasie osoba, w której posiadaniu znajdują się jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Spółce zarządzającej zaproponowanie takiej osobie przekształcenia posiadanych przez nią jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiej klasy danego Funduszu, która nie jest zastrzeżona dla inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce istnieje). W przypadku, gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Spółce zarządzającej ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego Prospektu („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3 dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej. W przypadku jednostek uczestnictwa klas X, X1, X2 i X3 opłatę za zarządzanie pobiera się w wysokości nieprzekraczającej odpowiednio 1%, 1,3%, 1,4% i 1,5% w skali roku.

Jednostki uczestnictwa klasy Y

Jednostki uczestnictwa klasy Y udostępniane są jedynie określonym klientom spółki Schroders według uznania Spółki zarządzającej. Zanim Spółka zarządzająca może przyjąć subskrypcję na jednostki uczestnictwa klasy Y, odpowiednia umowa prawna musi zostać zawarta między Inwestorem a spółką Schroders w celu określenia szczegółowych warunków inwestycji w jednostki uczestnictwa klasy Y.

Zamiana jednostek uczestnictwa klasy Y będących w posiadaniu Inwestorów na jednostki uczestnictwa innych klas lub na jednostki uczestnictwa innych Funduszy nie są dozwolone.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy Y dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej. Opłatę za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa klasy Y pobiera się w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1% w skali roku.

Zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy Y przyjmuje się według wyłącznego uznania Spółki Zarządzającej.

3. Minimalna kwota subskrypcji, minimalna kwota dodatkowej subskrypcji i minimalna wartość portfela

Minimalna kwota subskrypcji, minimalna kwota dodatkowej subskrypcji i minimalna wartość portfela na klasę jednostek uczestnictwa zostały podane poniżej w dolarach amerykańskich, euro lub w kwotach stanowiących ich przybliżoną równowartość w dowolnej innej, w pełni wymiennej walucie.

Klasy jednostek uczestnictwa	Minimalna kwota subskrypcji		Minimalna kwota dodatkowej subskrypcji		Minimalna wartość portfela	
	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
A	1000	1000	1000	1000	1000	1000
AX	1000	1000	1000	1000	1000	1000
A1	1000	1000	1000	1000	1000	1000
B	1000	1000	1000	1000	1000	1000
C	500 000	500 000	250 000	250 000	500 000	500 000
D	1000	1000	1000	1000	1000	1000
E	500 000	500 000	250 000	250 000	500 000	500 000
F	1000	1000	1000	1000	1000	1000
I	5 000 000	5 000 000	2 500 000	2 500 000	5 000 000	5 000 000
IZ	100 000 000	100 000 000	20 000 000	20 000 000	100 000 000	100 000 000
J	5 000 000	-	2 500 000	-	5 000 000	-
R	Nie obowiązuje żadna minimalna kwota subskrypcji początkowej, subskrypcji dodatkowej ani wartość portfela.					
S	Nie obowiązuje żadna minimalna kwota subskrypcji początkowej, subskrypcji dodatkowej ani wartość portfela.					
X	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
X1	-	22 500 000	-	12 500 000	-	22 500 000
X2	-	20 000 000	-	12 500 000	-	20 000 000
X3	-	17 500 000	-	12 500 000	-	17 500 000
Y	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Z	100 000 000	100 000 000	20 000 000	20 000 000	100 000 000	100 000 000

Minimalne limity mogą zostać w dowolnym czasie zniesione przez Zarząd według jego wyłącznego uznania.

4. Polityka walutowa i polityka zabezpieczeń

Jednostki uczestnictwa powyższych klas, o ile występują, mogą być oferowane, według uznania Zarządu, w różnych walutach („Waluty referencyjne”). Jeżeli klasa jednostek uczestnictwa jest oferowana w walucie innej niż waluta Funduszu, taka klasa zostanie odpowiednio oznaczona. Informacje na temat Funduszy i walut, w jakich dostępne są klasy jednostek uczestnictwa denominowane w walutach i zabezpieczane przed wahaniami kursów walut, można uzyskać od Spółki zarządzającej.

W przypadku takich dodatkowych klas jednostek uczestnictwa Spółka zarządzająca może zabezpieczyć do 100% jednostek uczestnictwa takich klas względem waluty Funduszu. Wówczas ekspozycje walutowe lub walutowe transakcje zabezpieczające w portfelu Funduszu nie są uwzględniane.

Stopa zwrotu z zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa powinna być podobna do stopy zwrotu z odpowiednich klas jednostek uczestnictwa denominowanych w walucie Funduszu. Nie ma jednak gwarancji, że zastosowane strategie zabezpieczające będą faktycznie zapewniać powyższą różnicę w stopach zwrotu, odzwierciedlającą jedynie różnicę w stopach procentowych skorygowaną o opłaty.

W przypadku zawarcia transakcji zabezpieczającej jej wyniki odzwierciedla wartość aktywów netto, a co za tym idzie stopa zwrotu z takiej dodatkowej klasy jednostek uczestnictwa. Podobnie wszelkie wydatki wynikające z takich transakcji zabezpieczających odnoszone są na klasę jednostek uczestnictwa, w związku z którą zostały one poniesione.

Zabezpieczenia otrzymane w związku z walutowymi transakcjami zabezpieczającymi (a w szczególności walutowe kontrakty terminowe forward) realizowanymi na rzecz zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa mogą podlegać reinwestycji zgodnie z właściwą polityką inwestycyjną i ograniczeniami inwestycyjnymi Funduszy.

Należy zauważyć, że powyższe transakcje zabezpieczające mogą być zawierane niezależnie od tego, czy wartość waluty referencyjnej spada czy rośnie w stosunku do waluty funduszu. W związku z tym, po dokonaniu takiej transakcji zabezpieczającej inwestorzy posiadający jednostki uczestnictwa danej klasy mogą być w istotnym stopniu chronieni przed spadkiem wartości waluty funduszu w stosunku do waluty referencyjnej, ale też może to zapobiec osiągnięciu przez nich korzyści wynikających ze wzrostu wartości waluty funduszu.

Zarządzający inwestycjami może ponadto zabezpieczać walutę funduszu w stosunku do walut, w których są denominowane aktywa bazowe danego Funduszu lub w których są denominowane niezabezpieczone aktywa bazowe funduszu docelowego.

Nie ma żadnej gwarancji, że zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym w pełni wyeliminuje ekspozycję na ryzyko walutowe względem waluty referencyjnej.

Zarząd może postanowić, że część lub wszystkie fundusze obligacyjne będą emitować klasy jednostek uczestnictwa cechujące się zabezpieczeniem przed zmianami stóp procentowych. Klasy jednostek uczestnictwa z zabezpieczeniem przed zmianami stóp procentowych korzystają ze strategii zabezpieczających w celu ograniczenia wrażliwości klasy jednostek uczestnictwa na zmiany stóp procentowych. Nie ma jednak gwarancji, że takie strategie zabezpieczające będą skuteczne. Po zawarciu transakcji zabezpieczającej jej wyniki odzwierciedla wartość aktywów netto, a co za tym idzie, również stopa zwrotu z danej klasy jednostek uczestnictwa. Analogicznie, wszelkie wydatki związane z tego rodzaju transakcjami zabezpieczającymi ponosi także klasa jednostek uczestnictwa zabezpieczona przed zmianami stóp procentowych. Stopa zwrotu z klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed zmianami stóp procentowych może być bardziej zmienna od niezabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa oraz niższa od pozostałych klas jednostek uczestnictwa funduszy obligacyjnych w zależności od faktycznych zmian stóp procentowych. Klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczone przed zmianami stóp procentowych mogą być emitowane dla wszelkiego rodzaju dostępnych klas jednostek uczestnictwa funduszy obligacyjnych. Listę dostępnych klas jednostek uczestnictwa można uzyskać bezpłatnie na stosowny wniosek w siedzibie Spółki.

Cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną poszczególnych Funduszy przedstawiono poniżej:

Schroder International Selection Fund Asia Pacific ex-Japan Equity *

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Hongkongu („HKEx”), Hong Kong Securities Clearing Company Limited („HKSCC”), Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych („SSE”) oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”). Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

* Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu zapisy na Fundusz nie są przyjmowane. Fundusz zostanie wprowadzony do obrotu według uznania Zarządu, a niniejszy Prospekt zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie

Schroder International Selection Fund Asia Pacific Property Securities

Z dniem 1 grudnia 2016 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na Schroder International Selection Fund Asian Pacific Cities Real Estate.

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału oraz bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje spółek prowadzących działalność na rynkach nieruchomości w regionie Azji i Pacyfiku, w tym Japonii i Australazji.

Polityka inwestycyjna

Przynajmniej dwie trzecie aktywów Funduszu (bez pozycji w środkach pieniężnych) będzie inwestowane w skoncentrowany portfel akcji spółek sektora nieruchomości z regionu Azji i Pacyfiku, w tym z Japonii i Australazji. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe futures, kontrakty forward i opcje w celu efektywnego zarządzania portfelem. Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.

Od 1 grudnia 2016 r. będą obowiązywać następujące zmiany w Polityce Inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek sektora nieruchomości z regionu Azji i Pacyfiku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z sektora nieruchomości z regionu Azji i Pacyfiku ze szczególnym uwzględnieniem spółek inwestujących w miastach, które w opinii zarządzającego cechuje trwały wzrost gospodarczy pod wpływem takich czynników jak solidna infrastruktura oraz sprzyjające plany zagospodarowania i rozwoju.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne. Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Bond Absolute Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z Azji (z wyjątkiem Japonii).

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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z Azji (z wyjątkiem Japonii) oraz w instrumenty pochodne na powyższe instrumenty i waluty. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu kwalifikowanych inwestorów zagranicznych w renminbi („RQFII”) lub za pośrednictwem rynków regulowanych.

Fundusz może inwestować do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może również inwestować w instrumenty rynku pieniężnego. W celu uzyskania bezwzględnego zwrotu istotną część Funduszu może być utrzymywana w środkach pieniężnych, które mogą obejmować krótkoterminowe obligacje rządowe krajów rozwiniętych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Dalsze informacje

Fundusz ten jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany jest z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie krocącym nieprzekraczającym 12 miesięcy. Zarządzający inwestycjami dąży do wygenerowania takiej stopy zwrotu nawet na rynkach charakteryzujących się tendencjami spadkowymi (lub biorąc pod uwagę ich wystąpienie) poprzez zajmowanie (pokrytych) krótkich pozycji względem różnorodnych źródeł zwrotu i/lub inwestycje w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

250% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe. Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

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.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w zamienne papiery wartościowe spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel zamiennych papierów wartościowych i innych podobnych zbywalnych papierów wartościowych, takich jak zamienne uprzywilejowane papiery wartościowe, obligacje zamienne lub zamienne instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa azjatyckie (bez Japonii). Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, akcje i podobne papiery wartościowe spółek azjatyckich (bez Japonii).

Obligacje zamienne są zwykle obligacjami przedsiębiorstw, które można po danej cenie zamienić na akcje. W związku z tym zarządzający jest zdania, że inwestorzy mogą uzyskiwać ekspozycję na azjatyckie rynki akcji (bez Japonii), przy jednoczesnych wynikających z zaangażowania w obligacje korzyściach w postaci większego bezpieczeństwa i mniejszej zmienności.

Fundusz może inwestować powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schrodery dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Przekroczenie o 15% wartości Thomson Reuters Convertible Bond Asia ex Japan, przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z. Począwszy od dnia 1 grudnia 2016 r. Fundusz nie pobiera opłat za wyniki.
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest zapewnienie dochodu poprzez inwestowanie w kapitałowe lub podobne papiery wartościowe spółek na obszarze Azji i Pacyfiku (z wyjątkiem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Przynajmniej dwie trzecie aktywów Funduszu (bez pozycji w środkach pieniężnych) będzie inwestowane w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek na obszarze Azji i Pacyfiku (z wyjątkiem Japonii

), które są dobierane ze względu na potencjał generowania wzrostu dochodu i kapitału. Aby zwiększyć stopę zwrotu z Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonuje w sposób selektywny sprzedaży opcji call o krótkich terminach zapadalności na poszczególne papiery wartościowe będące w posiadaniu Funduszu, generując dodatkowy dochód poprzez ustalenie cen wykonania, powyżej których nastąpi sprzedaż potencjalnego wzrostu kapitału.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje klasy B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem. Fundusz może utrzymywać też salda środków pieniężnych na depozytach..

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych w sposób fundamentalny dla realizacji założonego celu inwestycyjnego. Zakłada się, że strategia ta zazwyczaj przynosi gorsze wyniki przy podobnym portfelu bez dodatku instrumentów pochodnych w okresach, gdy ceny akcji bazowych rosną, lepsze natomiast, kiedy ceny akcji bazowych spadają.

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).

Fundusz inwestuje w akcje spółek w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii), które obecnie płacą dywidendy, ale także zachowują wystarczającą ilość środków pieniężnych, żeby ponownie inwestować w spółkę, w celu tworzeniu przyszłego wzrostu. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w azjatyckie papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w walutach lokalnych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe) denominowane w walutach lokalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe i przedsiębiorstwa z Azji (z wyjątkiem Japonii), a także instrumenty pochodne z powyższe aktywa.

Fundusz może inwestować bezpośrednie w Chinach kontynentalnych w ramach programu RQFII lub programów QFII nadzorowanych przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych pod warunkiem, że zostanie spełnione ograniczenie inwestycji 1. (A) (5) (I) w Załączniku I i/lub gdy będą kwalifikowane jako Fundusze inwestycyjne.

Inwestycji na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych oraz międzybankowych rynkach obligacji można także dokonywać pośrednio poprzez instrumenty dłużne, certyfikaty lub inne instrumenty (które kwalifikują się jako zbywalne papiery wartościowe i nie posiadają elementu pochodnego), fundusze inwestycyjne otwarte oraz kwalifikowane transakcje pochodne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return oraz długie i krótkie pozycje w walutowych kontraktach terminowych typu forward) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

iBoxx Asian Local Currency Bond Index. Ten indeks odwzorowuje łączną stopę zwrotu z portfela obligacji złożonego z denominowanych w walucie lokalnej wysokiej jakości płynnych obligacji krajów azjatyckich, bez Japonii. iBoxx Asian Local Currency Bond Index obejmuje obligacje z następujących krajów/

regionów: Korea Południowa, Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Indie, Singapur, Tajwan, Malezja, Tajlandia, Filipiny, Indonezja i Chiny.

Planowana dźwignia finansowa

300% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe. Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii).

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii). Za małe spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na azjatyckim rynku akcji (z wyjątkiem Japonii). Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Asian Total Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku. Fundusz ma służyć czerpaniu korzyści ze wzrostów na rynkach przy jednoczesnym ograniczeniu strat w okresach spadków na rynkach dzięki zastosowaniu instrumentów pochodnych. Możliwości ograniczenia strat nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe z regionu Azji i Pacyfiku. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub zarządzania Funduszem w sposób bardziej efektywny. Fundusz może kupować lub sprzedawać kontrakty terminowe futures na indeksy oraz kupować i i sprzedawać opcje na indeksy lub indywidualne akcje. Inwestycje w indeksy akcji lub poszczególne akcje mogą również polegać na zawieraniu kontraktów na różnice, zgodnie z którymi brak jest dostawy instrumentu bazowego, a rozliczenia dokonuje się w formie pieniężnej. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne omówiono w Załączniku II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe brazylijskich, rosyjskich, indyjskich i chińskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje spółek z indeksu MSCI BRIC.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 25-50 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund China Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących w Azji.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących w Azji.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Europe

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Europy Środkowej i Wschodniej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Europy Środkowej i Wschodniej, w tym z rynków dawnego Związku Radzieckiego oraz rynków wschodzących z obszaru Morza Śródziemnego. Fundusz może też inwestować w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 30-50 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Fundusz może inwestować:

- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe. Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Market Corporate Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Fundusz może inwestować:

- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką;
- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schrodors dla obligacji niepodlegających ratingowi); oraz
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez rządy.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w tym zarówno długie, jak i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe. Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Market Local Currency Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu

poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w walutach lokalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w walutach lokalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Fundusz może inwestować:

- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem inwestycyjnym. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe. Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane

papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w obligacje i inne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w obligacje i waluty rynków wschodzących, a także utrzymuje środki pieniężne. Obligacje będą emitowane przez rządy, agencje rządowe i przedsiębiorstwa. W celu uzyskania bezwzględnego zwrotu istotna część Funduszu może być utrzymywana w środkach pieniężnych, które mogą obejmować krótkoterminowe obligacje rządowe krajów rozwiniętych. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany jest z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie kroczącym nieprzekraczającym 12 miesięcy. Zarządzający inwestycjami dąży do wygenerowania takiej stopy zwrotu nawet na rynkach charakteryzujących się tendencjami spadkowymi (lub biorąc pod uwagę ich wystąpienie) poprzez zajmowanie (pokrytych) krótkich pozycji względem różnorodnych źródeł zwrotu i/lub inwestycje w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

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.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,90%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,90%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,90%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Emerging Multi-Asset Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia zmiennych wypłat bieżącego dochodu w wysokości od 4% do 6% rocznie oraz do wzrostu wartości kapitału w ramach całego cyklu rynkowego poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 8-16% rocznie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie

swoich aktywów bezpośrednio w akcje i podobne papiery wartościowe

, instrumenty o stałym dochodzie oraz

alternatywne kategorie aktywów z krajów należących do

rynków wschodzących z całego świata lub spółek, które osiągają znaczącą część swoich przychodów lub zysków w takich krajach. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może dokonywać aktywnej alokacji swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego i waluty, w szczególności w celu ograniczenia strat w okresach spadków na rynkach.

Fundusz może inwestować:

- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) (wg ratingu Standard & Poor's lub dowolnego innego równoważnego ratingu wydanego przez inną agencję ratingową) oraz papiery wartościowe bez ratingu;
- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe rynków wschodzących (o stałym i zmiennym oprocentowaniu);
- do 10% swoich aktywów w alternatywne kategorie aktywów (zgodnie z definicją w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego) pośrednio poprzez fundusze giełdowe ETF, fundusze REIT lub fundusze inwestycyjne otwarte; oraz
- do 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne otwarte.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów zainteresowanych połączeniem w ramach jednego portfela trwałego poziomu bieżącego dochodu i możliwości wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Barclays EURO Aggregate index. Indeks odzwierciedla zmiany wartości denominowanych w EUR inwestycyjnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu.

Planowana dźwignia finansowa

200% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w denominowane w euro papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować:

- do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w państwowe obligacje rządowe;
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 20% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może również inwestować w instrumenty pochodne dla uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na bazowe aktywa, na jakie opiewają takie instrumenty pochodne. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate index. Indeks odzwierciedla zmiany wartości denominowanych w EUR inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw

wprowadzanych do publicznego obrotu i emitowanych na rynku euroobligacji lub na rynkach krajowych państw członkowskich strefy euro.

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,225%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,45%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do uzyskania bezwzględnej stopy zwrotu z wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w rynki obligacji, na których walutą jest euro.

Polityka inwestycyjna

Przynajmniej dwie trzecie aktywów Funduszu (bez pozycji w środkach pieniężnych) zostaną narażone na ryzyko związane z papierami wartościowymi o stałej i zmiennej stopie procentowej wyrażonymi w euro, emitowanymi przez rządy, agencje rządowe, emitentów ponadnarodowych i przedsiębiorstwa z całego świata. Jest to ryzyko długoterminowe (bezpośrednie lub pośrednie, ze względu na użycie finansowych instrumentów pochodnych) lub krótkoterminowe (ze względu na użycie finansowych instrumentów pochodnych). Inwestycje w obligacje emitowane przez rządy lub agencje rządowe nie mogą przekroczyć poziomu 20% aktywów Funduszu. Fundusz może też zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Fundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym między innymi kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, swapy i opcje kredytowe oraz na stopę procentową, a także może zajmować długie lub krótkie pozycje na bazowe aktywa takich instrumentów pochodnych. Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych dla celów inwestycyjnych oraz w celu efektywnego zarządzania portfelem.

Fundusz może również inwestować w fundusze otwarte, warranty i instrumenty rynku pieniężnego, a także umieszczać środki pieniężne w depozycie.

Ponadto Fundusz może dążyć do ekspozycji na obligacje zamienne (w tym obligacje podlegające warunkowej zamianie) oraz zainwestować maksymalnie 10% aktywów Funduszu w obligacje podlegające warunkowej zamianie.

Od 1 grudnia 2016 r. będą obowiązywać następujące zmiany w Polityce Inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnej stopy zwrotu poprzez inwestycje w denominowane w euro papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z całego świata.

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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w długie (bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu finansowych instrumentów pochodnych) lub krótkie (poprzez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych) pozycje na denominowane w euro papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, emitentów ponadnarodowych i przedsiębiorstwa z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w państwowe obligacje rządowe;
- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 20% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i/lub mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Bazowe aktywa mogą obejmować, między innymi, wierzytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Fundusz może również inwestować w instrumenty pochodne dla uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na bazowe aktywa, na jakie opiewają takie instrumenty pochodne. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany jest z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie krocącym nieprzekraczającym 12 miesięcy. Zarządzający inwestycjami dąży do wygenerowania takiej stopy zwrotu nawet na rynkach charakteryzujących się tendencjami spadkowymi (lub biorąc pod uwagę ich wystąpienie) poprzez zajmowanie (pokrytych) krótkich pozycji względem różnorodnych źródeł zwrotu i/lub inwestycje w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

300% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku występowania skrajnie wysokiej lub niskiej zmienności.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

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.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50% ⁴	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe оплаты dystrybucyjnej i оплаты za zarządzanie wyrażone są jako оплата roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Оплата początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają оплату za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

⁴ Оплата dystrybucyjna od jednostek uczestnictwa klasy B ulegnie obniżeniu z 0,50% do 0,30% z dniem 1 grudnia 2016 r.

Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w denominowane w euro papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować:

- do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w państwowe obligacje rządowe;
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 20% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może również inwestować w instrumenty pochodne dla uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na bazowe aktywa, na jakie opiewają takie instrumenty pochodne. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

iBoxx Euro Corporate Bond BBB index. Indeks odzwierciedla zmiany wartości denominowanych w EUR inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw

wprowadzanych do publicznego obrotu i emitowanych na rynku euroobligacji lub na rynkach krajowych państw członkowskich strefy euro.

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów należących do Europejskiej Unii Walutowej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z siedzibą w Europejskim Obszarze Gospodarczym. Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów, w których obowiązującą walutą jest euro.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania 75% aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA ²	Tak

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Aby kwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Government Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy krajów strefy euro.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi) emitowane przez rządy krajów, w których obowiązującą walutą jest euro.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Bank of America Merrill Lynch Euro Government Index. Indeks odzwierciedla zmiany wartości denominowanych w EUR instrumentów dłużnych wprowadzonych do publicznego obrotu i emitowanych przez państwa członkowskie strefy euro na rynku euroobligacji lub na własnym krajowym rynku emitenta."

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,10%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,20%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO High Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w denominowane w euro papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wg ratingu Standard & Poor's lub dowolnego innego równoważnego ratingu wydanego przez inną agencję ratingową) denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może również inwestować w instrumenty pochodne dla uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na bazowe aktywa, na jakie opiewają takie instrumenty pochodne. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Liquidity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu poprzez inwestycje w krótkoterminowe papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w euro. Fundusz dąży do zapewnienia płynności i ograniczenia strat w okresach spadków na rynkach. Nie można jednak zagwarantować możliwości ograniczenia strat ani zapewnienia płynności.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego i krótkoterminowe obligacje o ratingu inwestycyjnym (wg ratingu Standard & Poor's lub dowolnego innego równoważnego ratingu wydanego przez inną agencję ratingową) denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe i przedsiębiorstwa z całego świata pod warunkiem, że (i) w momencie ich nabycia okres pozostały do terminu zapadalności wszystkich takich papierów wartościowych w portfelu nie przekracza 12 miesięcy, uwzględniając wszystkie związane z nimi instrumenty finansowe, lub (ii) warunki, którym podlegają takie papiery wartościowe, przewidują korektę stosowanej stopy procentowej przynajmniej raz w roku na podstawie panujących warunków rynkowych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz płynnościowy”.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o niskim ryzyku i jego celem jest zapewnienie ochrony kapitału w kategoriach waluty bazowej Funduszu. Fundusz ten jest przeznaczony dla inwestorów konserwatywnie unikających ryzyka, dla których dochód i ochrona zainwestowanego kapitału stanowią podstawowe cele długoterminowe. Inwestorzy powinni być jednak świadomi, że ochrona kapitału nie jest gwarantowana. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz zawiera Załącznik II „Ryzyko inwestycji”.

Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego ani krótkoterminowym funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Wytycznych CESR (nowe ESMA) 10-049.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,10%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,20%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w krótkoterminowe papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w krótkoterminowe papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi) denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Średnia duracja papierów wartościowych w portfelu Funduszu nie może przekraczać trzech lat, a okres pozostały do terminu zapadalności takich papierów wartościowych nie może być dłuższy niż 5 lat.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Citigroup 1-3yr EURO Government Bond Index TR. W skład indeksu wchodzi obligacje rządowe strefy euro o stałej stopie oprocentowania i okresie pozostałym do terminu zapadalności wynoszącym od 1 roku do 3 lat.

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,10%	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,10%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,20%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return

Cel inwestycyjny

Fundusz ma na celu zapewnienie bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje bezpośrednio bądź pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje oraz podobne papiery wartościowe spółek europejskich.

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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich.

Fundusze 'alfa' inwestują w spółki, co do których zarządzający jest przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 30-60 spółek. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Strategia inwestycyjna Funduszu i zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w której za właściwe uznane zostanie utrzymywanie uzasadnionego poziomu środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego, który może sięgać (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne 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.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany jest z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie krocącym nieprzekraczającym 12 miesięcy. Zarządzający inwestycjami dąży do wygenerowania takiej stopy zwrotu nawet na rynkach charakteryzujących się tendencjami spadkowymi (lub biorąc pod uwagę ich wystąpienie) poprzez zajmowanie (pokrytych) krótkich pozycji względem różnorodnych źródeł zwrotu i/lub inwestycje w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Nazwa Funduszu zawiera wyraz „Alpha”, co oznacza, że Zarządzający inwestycjami przyjmuje strategię aktywnego zarządzania poprzez agresywne pozycjonowanie portfela i zgodnie z warunkami panującymi na rynku. Może ona opierać się na poszczególnych sektorach, tematach lub stylach albo na wyselekcjonowanej grupie inwestycji, które według

Zarządzającego inwestycjami charakteryzują się potencjałem umożliwiającym zapewnienie wyższych stóp zwrotu w porównaniu do rynku.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku trwałego spadku zmienności na rynku lub oczekiwanej bessy.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

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.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę EUR London Interbank Offer Rate wg konwencji Act 360 ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, R, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	2,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	2,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	2,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	2,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	2,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest zapewnienie wzrostu dochodu poprzez inwestowanie w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek na obszarze Europy.

Polityka inwestycyjna

Przynajmniej dwie trzecie aktywów Funduszu (bez pozycji w środkach pieniężnych) będzie inwestowane w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich, wybierane ze względu na swój potencjał dochodu i wzrostu kapitału. Aby zwiększyć stopę zwrotu z Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonuje w sposób selektywny sprzedaży opcji call o krótkich terminach zapadalności na poszczególne papiery wartościowe będące w posiadaniu Funduszu, generując dodatkowy dochód poprzez skuteczne ustalenie cen wykonania, powyżej których nastąpi sprzedaż potencjalnego wzrostu kapitału.

Fundusz może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem. Fundusz może utrzymywać też salda środków pieniężnych na depozytach.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych w sposób fundamentalny dla realizacji założonego celu inwestycyjnego. Zakłada się, że strategia ta zazwyczaj przynosi gorsze wyniki przy podobnym portfelu bez dodatku instrumentów pochodnych w okresach, gdy ceny akcji bazowych rosną, lepsze natomiast, kiedy ceny akcji bazowych spadają”.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA ²	Tak

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Aby zakwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz będzie inwestował co najmniej 75% swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Equity (Ex UK)

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Europie (z wyłączeniem Wielkiej Brytanii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych i średnich spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Europie (z wyłączeniem Wielkiej Brytanii). Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 90% spółek o najwyższej kapitalizacji giełdowej na europejskim rynku akcji.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może również inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return

Cel inwestycyjny

Fundusz ma na celu zapewnienie bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje bezpośrednio bądź pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje oraz podobne papiery wartościowe spółek europejskich.

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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Strategia inwestycyjna Funduszu i zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w której za właściwe uznane zostanie utrzymywanie uzasadnionego poziomu środków pieniężnych lub innych równoważnych środków płynnych w postaci instrumentów rynku pieniężnego, który może sięgać (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne 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.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany jest z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie krocącym nieprzekraczającym 12 miesięcy. Zarządzający inwestycjami dąży do wygenerowania takiej stopy zwrotu nawet na rynkach charakteryzujących się tendencjami spadkowymi (lub biorąc pod uwagę ich wystąpienie) poprzez zajmowanie (pokrytych) krótkich pozycji względem różnorodnych źródeł zwrotu i/lub inwestycje w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku trwałego spadku zmienności na rynku lub oczekiwanej bessy.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

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.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę EUR London Interbank Offer Rate wg konwencji Act 360 ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, R, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Equity Alpha

Z dniem 1 grudnia 2016 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na Schroder International Selection Fund European Value

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji spółek europejskich. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad MSCI Europe Net TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Equity Focus

Z dniem 1 grudnia 2016 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na Schroder International Selection Fund European Alpha Focus

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z siedzibą w Europejskim Obszarze Gospodarczym. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu do 35 spółek. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych w sposób fundamentalny dla realizacji założonego celu inwestycyjnego. Może to powodować większą zmienność cen jednostek uczestnictwa.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania 75% aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	10% nadwyżki zwrotu ponad MSCI Europe Net TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA ³	Tak

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

³ Aby kwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Equity Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich oferujących stabilne wypłaty dywidend.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Large Cap

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe dużych spółek europejskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych spółek europejskich. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 80% spółek o najwyższej kapitalizacji giełdowej na europejskim rynku akcji.

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje spółek z siedzibą w Europejskim Obszarze Gospodarczym.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA ²	Tak

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Aby kwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Épargne en Actions (PEA), Fundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Europie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych i średnich spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Europie. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 90% spółek o najwyższej kapitalizacji giełdowej na europejskim rynku akcji.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Smaller Companies

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje lub podobne papiery wartościowe małych spółek europejskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek europejskich. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na europejskim rynku akcji. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu realizacji zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może również inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund European Special Situations

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w portfel wyselekcjonowanych papierów wartościowych spółek o szczególnych uwarunkowaniach, w przypadku których w opinii Zarządzającego ich wycena nie odzwierciedla w pełni perspektyw ich rozwoju w przyszłości. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu realizacji zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może również inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad MSCI Europe Net TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Oplata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

⁴ Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ³	Oplata dystrybucyjna ⁴	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

Schroder International Selection Fund European Total Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich. Fundusz ma służyć czerpaniu korzyści ze wzrostów na rynkach przy jednoczesnym ograniczeniu strat w okresach spadków na rynkach dzięki taktycznemu zastosowaniu instrumentów pochodnych, środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego. Możliwości ograniczenia strat nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich. Jednak czasami dla celów ochronnych Fundusz może utrzymywać 100% swych aktywów w instrumentach rynku pieniężnego lub środkach pieniężnych. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (takie jak, między innymi, opcje i kontrakty na różnice na indeksy lub indywidualne spółki celem uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji) w celu realizacji zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne omówiono w Załączniku II. Ponadto, stosowanie instrumentów pochodnych ma na celu, przede wszystkim, ograniczenie zmienności Funduszu, jednakże nie ma żadnej gwarancji, że cel ten zostanie osiągnięty.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków granicznych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków granicznych.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 50-70 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Do kategorii rynków granicznych zalicza się kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Frontier Markets lub innego znanego indeksu finansowego obejmującego rynki graniczne lub dodatkowe kraje, które Zarządzający inwestycjami uzna za rynki zagraniczne.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad MSCI Frontier Markets Net TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe) denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować:

- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne;
- do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); oraz
- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i/lub mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Bazowe aktywa mogą obejmować, między innymi, wierzytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Zarządzający inwestycjami Funduszu realizuje zabezpieczenie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa, uwzględniając odpowiednie proporcjonalne ekspozycje w walutach bazowych w ramach benchmarku Funduszu. Stopa zwrotu z takich zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa może więc odbiegać od odpowiednich klas jednostek uczestnictwa denominowanych w walucie Funduszu.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Barclays Global Aggregate Bond Index. Taki denominowany w USD niezabezpieczony indeks stanowi miarę zmian zachodzących na szerokim rynku globalnych inwestycyjnych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Planowana dźwignia finansowa

400% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które w opinii zarządzającego będą czerpać korzyści z wysiłków podejmowanych na rzecz uwzględnienia bądź ograniczenia wpływu globalnych zmian klimatu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Zarządzający jest zdania, że spółki, które względnie wcześniej uznają zagrożenia i podejmują wyzwania bądź które stanowią część rozwiązania problemów związanych ze zmianami klimatycznymi, ostatecznie skorzystają z długoterminowego strukturalnego wzrostu dotychczas niedoszacowanego przez rynek. Spodziewamy się, że takie spółki powinny uzyskiwać lepsze wyniki od chwili, gdy rynek doceni potencjalnie silniejszą dynamikę wzrostu przychodów.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w zamienne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel zamiennych papierów wartościowych i innych podobnych zbywalnych papierów wartościowych, takich jak zamienne uprzywilejowane papiery wartościowe, obligacje zamienne lub zamienne instrumenty dłużne emitowane przez spółki z całego świata. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Fundusz ma służyć czerpaniu korzyści ze wzrostów na rynkach przy jednoczesnym ograniczeniu strat w okresach spadków na rynkach. Możliwość ograniczenia strat nie można jednak zagwarantować. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego, podczas gdy łącznie dąży do uzyskania średniej jakości kredytowej równoważnej ratingowi inwestycyjnemu (wydanemu przez agencję Standard & Poor's lub dowolnemu innemu równoważnemu ratingowi wydanemu przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianemu równoważnemu ratingowi Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Obligacje zamienne są zwykle obligacjami przedsiębiorstw, które można po danej cenie zamienić na akcje. W związku z tym zarządzający jest zdania, że inwestorzy mogą uzyskiwać ekspozycję na globalne rynki akcji przy jednoczesnych wynikających z zaangażowania w obligacje korzyściach w postaci większego bezpieczeństwa i mniejszej zmienności.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w zamienne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel zamiennych papierów wartościowych i innych podobnych zbywalnych papierów wartościowych, takich jak zamienne uprzywilejowane papiery wartościowe, obligacje zamienne lub zamienne instrumenty dłużne emitowane przez spółki z całego świata. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Obligacje zamienne są zwykle obligacjami przedsiębiorstw, które można po danej cenie zamienić na akcje. W związku z tym zarządzający jest zdania, że inwestorzy mogą uzyskiwać ekspozycję na globalne rynki akcji przy jednoczesnych wynikających z zaangażowania w obligacje korzyściach w postaci większego bezpieczeństwa i mniejszej zmienności.

Fundusz może inwestować powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez spółki z całego świata.

Fundusz inwestuje w pełne spektrum kredytowe inwestycji o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować:

- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez rządy i agencje rządowe; oraz
- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Barclays Global Aggregate Credit Component USD hedged Index. Ten zabezpieczony względem USD indeks stanowi miarę zmian zachodzących na szerokim rynku globalnych inwestycyjnych instrumentów o stałym dochodzie. W skład indeksu nie wchodzi papiery wartościowe emitentów rządowych ani sekurytyzowane papiery wartościowe.

Planowana dźwignia finansowa

200% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,225%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,45%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Credit Duration Hedged

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu

emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez spółki z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz inwestuje w pełne spektrum kredytowe inwestycji o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować:

- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w obligacje emitowane przez rządy i agencje rządowe; oraz
- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Zarządzający jest zdania, że Fundusz daje inwestorom możliwość czerpania korzyści z inwestycji w obligacje przedsiębiorstw, a jednocześnie eliminuje bazowe ryzyko stopy procentowej (wrażliwość na zmiany stóp procentowych). Zabezpieczenie przed zmianami stóp procentowych zapewnia ochronę przed ryzykiem straty na kapitale w rezultacie wzrostu stóp procentowych. Innymi słowy zabezpieczenie przed zmianami stóp procentowych eliminuje znaczącą część ryzyka stopy procentowej. Oznacza to jednak także, że Fundusz nie czerpie korzyści z zysków kapitałowych zwykle związanych z okresami spadających stóp procentowych, kiedy to tradycyjne fundusze obligacji przedsiębiorstw cechujące się wrażliwością na zmiany stóp procentowych najczęściej wypracowują wyższe stopy zwrotu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

300% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z kredytowych instrumentów pochodnych w celu uzyskania ekspozycji na światowe rynki kredytowe. Może to prowadzić do wyższej zmienności cen jednostek uczestnictwa oraz wyższego ryzyka kontrahenta.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Credit Income *

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy i spółki z całego świata. Fundusz dąży do ograniczenia strat w okresach spadków na rynkach. Możliwość ograniczenia strat nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu inwestycyjnym, jak i wysokodochodowe emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką;
- do 10% swoich aktywów w obligacje zamienne (w tym warunkowe obligacje zamienne);
- do 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne otwarte; oraz
- w instrumenty rynku pieniężnego i środki pieniężne.

Zarządzający dąży do ograniczenia strat poprzez dywersyfikację alokacji aktywów Funduszu poza obszarami rynku uznanymi za obciążone wysokim ryzykiem istotnie negatywnych stóp zwrotu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

500% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku występowania skrajnie wysokiej lub niskiej zmienności.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani bieżącym dochodem w połączeniu z możliwościami wzrostu wartości kapitału przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

* Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego zapisy na Fundusz nie są przyjmowane. Fundusz zostanie wprowadzony do obrotu według uznania Zarządu, a niniejszy Prospekt informacyjny zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany.

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1.10%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,10%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,10%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,10%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,10%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,55%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Credit Value *

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu na poziomie 6-9% rocznie (brutto) w kroczących okresach 5-letnich poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki i rządy z całego świata. Docelowego zwrotu nie można jednak zagwarantować, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.

Polityka inwestycyjna

Fundusz nie jest ograniczony indeksem i podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu. Fundusz inwestuje w długie (bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych) lub krótkie (przy zastosowaniu instrumentów pochodnych) pozycje na denominowane w EUR, USD lub GBP papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego, jak i na poziomie inwestycyjnym (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe) emitowane przez spółki i rządy z rynków rozwiniętych i wschodzących. Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego spółek, które zarządzający uzna za niedowartościowane w stosunku do ich wartości wewnętrznej.

Fundusz może inwestować:

- do 40% w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego;
- do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne; oraz
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Portfel będzie cechować kontrariański styl inwestycji w wartość, będzie dążyć do optymalnego wykorzystania orientacji behawioralnych na globalnych rynkach inwestycyjnych i będzie najprawdopodobniej wyróżniać się większą zmiennością inwestycji niż globalne indeksy rynków obligacji wysokodochodowych.

Fundusz może koncentrować inwestycje na poszczególnych krajach i/lub spółkach z danych sektorów i w związku z tym będzie podlegać ryzyku wynikającemu z takiej koncentracji.

Zagrożone dłużne papiery wartościowe są papierami wartościowymi emitowanymi przez spółki podlegające reorganizacji bądź likwidacji lub znajdujące się z innych powodów w trudnej sytuacji. Wartość inwestycji w zagrożone instrumenty dłużne może się różnić znacząco, ponieważ zależy od przyszłej sytuacji emitenta, nieznanej w momencie przystępowania do inwestycji. Takie czynniki będą wpływać na wartość Funduszu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	Godzina 13.00 czasu luksemburskiego pięć dni roboczych przed dniem transakcyjnym
Częstotliwość transakcji / Dzier transakcyjny	Co tydzień w każdą środę lub następnego dnia roboczego, jeśli środa nie jest dniem roboczym
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

* Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego zapisy na Fundusz nie są przyjmowane. Fundusz zostanie wprowadzony do obrotu według uznania Zarządu, a niniejszy Prospekt informacyjny zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany.

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy AX	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy A1	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy B	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,425%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,85%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Demographic Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które w opinii zarządzającego mogą czerpać korzyści z pozytywnego wpływu gospodarczego trendów demograficznych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Zarządzający jest zdania, że trendy demograficzne, takie jak starzenie się społeczeństwa oraz nowe trendy konsumpcyjne i przemysłowe, mają ogromny wpływ na wzrost gospodarczy. Implikacje tego wzrostu dla zysków przedsiębiorstw i strukturalnego wzrostu zysków rynek często pomija bądź nienależyście docenia. W naszym przekonaniu strategia oparta na trendach demograficznych powinna zapewnić nadwyżkę zwrotu w horyzoncie 3-5 lat.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu na poziomie odpowiadającym wskaźnikom europejskiej inflacji (mierzonej zharmonizowanym indeksem cen konsumpcyjnych (HICP)) + 5% rocznie (po potrąceniu opłat) poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie dwóch trzecich zmienności globalnych akcji w tym samym okresie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych lub funduszy inwestycyjnych otwartych (w tym innych funduszy Schroder) i funduszy giełdowych ETF w szeroką gamę aktywów, w tym w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne kategorie aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu przyznany przez inne agencje ratingowe). Ekspozycję na alternatywne kategorie aktywów uzyskuje się poprzez dozwolone aktywa zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu emisyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Fundusz może dążyć do ekspozycji na rynki nieruchomości, rynki private equity oraz rynki towarów i surowców poprzez inwestycje w zbywalne papiery wartościowe, fundusze powiernicze i fundusze REIT, instrumenty pochodne na indeksy finansowe, fundusze inwestycyjne oraz fundusze ETF, które inwestują w takie kategorie aktywów. Ekspozycja na towary i surowce będzie realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w definicji „Alternatywnych kategorii aktywów” w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	4 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest zapewnienie wzrostu dochodu poprzez inwestowanie w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek na obszarze całego świata.

Polityka inwestycyjna

Przynajmniej dwie trzecie aktywów Funduszu (bez pozycji w środkach pieniężnych) będzie inwestowane w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek na obszarze całego świata, które są dobierane ze względu na potencjał generowania wzrostu dochodu i kapitału. Aby zwiększyć stopę zwrotu z Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonuje w sposób selektywny sprzedaży opcji call o krótkich terminach zapadalności na poszczególne papiery wartościowe będące w posiadaniu Funduszu w celu wygenerowania dodatkowego dochodu poprzez ustalenie cen realizacji, powyżej których sprzedaje się potencjał wzrostu kapitału.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem. Fundusz może utrzymywać też salda środków pieniężnych na depozytach.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych w sposób fundamentalny dla realizacji założonego celu inwestycyjnego. Zakłada się, że strategia ta zazwyczaj przynosi gorsze wyniki przy podobnym portfelu bez dodatku instrumentów pochodnych w okresach, gdy ceny akcji bazowych rosną, lepsze natomiast, kiedy ceny akcji bazowych spadają.

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących z całego świata.

Fundusz może inwestować do 40% swoich aktywów w środki pieniężne i globalne obligacje w celu zabezpieczenia stóp zwrotu, kiedy zarządzający uzna, że rynki akcje prawdopodobnie zanotują szczególnie słabe wyniki. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu 40-60 pozycji.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z globalnych rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z globalnych rynków wschodzących, w tym spółek spoza takich krajów mających znaczącą ekspozycję gospodarczą na globalne rynki wschodzące. Za małe spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej akcji z globalnych rynków wschodzących.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 60-120 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad MSCI Emerging Markets Small Cap Net TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Energy

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału

poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z sektora energii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji spółek z sektora energii. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek. Ponieważ fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata..

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Zarządzający stara się identyfikować spółki, które w jego ocenie zanotują w przyszłości wzrost zysków powyżej poziomu oczekiwanego przez rynek zazwyczaj w horyzoncie 3-5 lat (zjawisko nazywamy „pozytywną luką wzrostu”).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek.

Fundusze 'alfa' inwestują w spółki, co do których zarządzający jest przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Zarządzający stara się identyfikować spółki, które w jego ocenie zanotują w przyszłości wzrost zysków powyżej poziomu oczekiwanego przez rynek zazwyczaj w horyzoncie 3-5 lat (zjawisko nazywamy „pozytywną luką wzrostu”).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny alfa”.

Nazwa Funduszu zawiera wyraz „Alpha”, co oznacza, że Zarządzający inwestycjami przyjmuje strategię aktywnego zarządzania poprzez agresywne pozycjonowanie portfela i zgodnie z warunkami panującymi na rynku. Może ona opierać się na poszczególnych sektorach, tematach lub stylach albo na wyselekcjonowanej grupie inwestycji, które według Zarządzającego inwestycjami charakteryzują się potencjałem umożliwiającym zapewnienie wyższych stóp zwrotu w porównaniu do rynku.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Equity Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia przychodów i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz będzie inwestował w zróżnicowany portfel kapitałowych i podobnych papierów wartościowych, których stopa dywidendy jest łącznie wyższa niż średnia stopa rynkowa. Akcje o stopie dywidendy poniżej przeciętnej mogą podlegać włączeniu do portfela, jeżeli zarządzający uzna, że mają potencjał wypłat ponadprzeciętnych dywidend w przyszłości.

Wysoka stopa dochodu nie będzie jedynym celem zarządzania Funduszem: całkowita stopa zwrotu (stopa dywidendy plus wzrost wartości kapitału) będzie równie istotna.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Gold

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z sektora złota.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata zaangażowanych w sektor złota. Fundusz będzie również inwestować w złoto i inne metale szlachetne za pośrednictwem dozwolonych aktywów (zgodnie z opisem w definicji „Kategorii aktywów alternatywnych” w Załączniku III do prospektu informacyjnego) i zbywalnych papierów wartościowych opiewających na złoto i inne metale szlachetne. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może utrzymywać do 40% swoich aktywów w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego. Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywać żadnych fizycznych towarów i surowców ani zawierać kontraktów związanych z fizycznymi towarami i surowcami.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global High Income Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata. Fundusz dąży do wypracowania stabilnego bieżącego dochodu, inwestując w obligacje rządowe z rynków wschodzących, obligacje przedsiębiorstw z rynków wschodzących oraz wysokodochodowe obligacje przedsiębiorstw z rynków rozwiniętych.

Fundusz może inwestować powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi). Fundusz może też zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne. Fundusz może także zajmować pozycje walutowe za pośrednictwem kontraktów terminowych forward na waluty lub za pośrednictwem instrumentów, o których mowa powyżej.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem inwestycyjnym. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global High Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu z całego świata o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Papiery wartościowe mogą być denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Barclays Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD hedged. Taki zabezpieczony względem USD indeks stanowi miarę zmian zachodzących na szerokim rynku globalnych nieinwestycyjnych instrumentów dłużnych, przy ograniczeniu ekspozycji do 2% na emitenta i z wyłączeniem rynków wschodzących, jak również CMBS.

Planowana dźwignia finansowa

100% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie powiązane ze wskaźnikiem inflacji.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie powiązane ze wskaźnikiem inflacji o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi) emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Bank of America Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government EUR hedged Index. Ten zabezpieczony względem EUR indeks odwzorowuje wyniki inwestycyjnych indeksowanych inflacją instrumentów dłużnych emitentów rządowych emitowanych na rynku publicznym w kraju emitenta i denominowanych w walucie krajowej emitenta.

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu powyżej 3-miesięcznej stopy Euribor + 3% rocznie (brutto) w ramach całego cyklu rynkowego poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 4-7% rocznie. Fundusz dąży do uczestnictwa w wynikach rosnących rynków przy jednoczesnym ograniczeniu strat do maksymalnie 10% wartości Funduszu w kroczącym okresie 12 miesięcy. Możliwości ograniczenia strat nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie i alternatywne kategorie aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie obejmują papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty dłużne rynków wschodzących, papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe), obligacje zamienne i obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji.

Ekspozycję na alternatywne kategorie aktywów uzyskuje się poprzez dozwolone aktywa zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu emisyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka, ograniczenia strat w okresach spadków na rynkach lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o średnim ryzyku przeznaczonym dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowany portfel zapewniający ekspozycję na szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 3%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Conservative

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału powyżej 3-miesięcznej stopy Euribor +1,5% rocznie (brutto) w ramach całego cyklu rynkowego poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zwrotu przy zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 2-3% rocznie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie i alternatywne kategorie aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie obejmują papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty dłużne rynków wschodzących, papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe), obligacje zamienne i obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji.

Ekspozycję na alternatywne kategorie aktywów uzyskuje się poprzez dozwolone aktywa zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu emisyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.”

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów zainteresowanych połączeniem w ramach jednego portfela ostrożnego podejścia i możliwości wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Flexible

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału powyżej 3-miesięcznej stopy USD LIBOR +4% rocznie (brutto) w ramach całego cyklu rynkowego poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 6-12% rocznie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie i alternatywne kategorie aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie obejmują papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, takie jak obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty dłużne rynków wschodzących, obligacje zamienne i obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu przyznanym przez inne agencje ratingowe).

Ekspozycję na alternatywne kategorie aktywów uzyskuje się poprzez dozwolone aktywa zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu emisyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o średnim ryzyku przeznaczonym dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowany portfel zapewniający ekspozycję na szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 3%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia stałych wypłat bieżącego dochodu w wysokości od 5% rocznie oraz do wzrostu wartości kapitału w ramach całego cyklu rynkowego poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 5-7% rocznie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie i alternatywne kategorie aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) (wg ratingu Standard & Poor's lub dowolnego innego równoważnego ratingu wydanego przez inną agencję ratingową) oraz papiery wartościowe bez ratingu. Fundusz może inwestować powyżej poziomu 50% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe rynków wschodzących (o stałym i zmiennym oprocentowaniu).

Ekspozycję na alternatywne kategorie aktywów uzyskuje się poprzez dozwolone aktywa zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu emisyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w

otwarte fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów zainteresowanych połączeniem w ramach jednego portfela trwałego poziomu bieżącego dochodu i możliwości wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Multi Credit

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu na poziomie inwestycyjnym i poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe) emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Ponieważ fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- powyżej poziomu 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi);
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne (CoCo).

Fundusz może również inwestować w instrumenty pochodne dla uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na bazowe aktywa, na jakie opiewają takie instrumenty pochodne. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

500% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku występowania skrajnie wysokiej lub niskiej zmienności.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z kredytowych instrumentów pochodnych w celu uzyskania ekspozycji na światowe rynki kredytowe. Może to prowadzić do wyższej zmienności cen jednostek uczestnictwa oraz wyższego ryzyka kontrahenta.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50% ³	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

³ Opłata dystrybucyjna od jednostek uczestnictwa klasy B ulegnie obniżeniu z 0,50% do 0,30% z dniem 1 grudnia 2016 r.

Schroder International Selection Fund Global Property Securities

Z dniem 1 grudnia 2016 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na *Schroder International Selection Fund Global Cities Real Estate*.

Cel inwestycyjny

Zapewnienie całkowitego zwrotu, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w akcje spółek prowadzących działalność na światowych rynkach nieruchomości.

Od 1 grudnia 2016 r. będą obowiązywać następujące zmiany w Polityce Inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek sektora nieruchomości z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z sektora nieruchomości z całego świata ze szczególnym uwzględnieniem spółek inwestujących w miastach, które w opinii zarządzającego cechuje trwały wzrost gospodarczy pod wpływem takich czynników jak solidna infrastruktura oraz sprzyjające plany zagospodarowania i rozwoju.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Recovery

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału

poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które poważnie ucierpiały pod względem kursu akcji lub rentowności.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Portfel będzie cechować silnie kontrariański styl inwestycyjny, będzie dążyć do optymalnego wykorzystania orientacji behawioralnych na globalnych rynkach inwestycyjnych i będzie najprawdopodobniej wyróżniać się większą zmiennością inwestycji niż globalne indeksy rynków akcji. Natomiast styl zaangażowania w spółki w fazie odbicia uważa się za cechujący się niższym niż przeciętne ryzykiem inwestycyjnym dzięki sprzyjającym wycenom akcji w portfelu.

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z całego świata. Za małe spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na każdym z odpowiednich rynków akcji.

Fundusz może także inwestować bezpośrednio w chińskie jednostki uczestnictwa klasy B i H. Fundusz może zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w chińskie jednostki uczestnictwa klasy A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad S&P Developed Small Cap TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Tactical Asset Allocation

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy USD LIBOR +3-5% rocznie (brutto) w ramach całego cyklu rynkowego poprzez aktywną alokację w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia stopy zwrotu przy zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 4-10% rocznie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz stosuje strategię globalnego taktycznego zarządzania aktywami mającą na celu czerpanie korzyści z możliwości inwestycyjnych pojawiających się w obszarze względnej wartości w ramach kategorii aktywów obejmujących akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie, w tym obligacje rządowe i obligacje przedsiębiorstw, towary i surowce, waluty oraz zmienność. Strategie te mogą obejmować syntetyczne długie i krótkie pozycje. Strategie tego rodzaju mają na celu wykorzystanie anomalii w wycenach, które mogą zaistnieć pomiędzy długimi a krótkimi aktywami w danej strategii. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Przykładowe strategie obejmują m.in.:

- akcje wartościowe a akcje wzrostowe
- akcje spółek o małej kapitalizacji a akcje spółek o dużej kapitalizacji
- akcje z różnych regionów, na przykład japońskie a europejskie
- akcje z różnych sektorów, na przykład akcje z sektora finansowego a akcje z sektora usług użyteczności publicznej
- obligacje długoterminowe a obligacje krótkoterminowe
- obligacje korporacyjne a obligacje rządowe
- obligacje z różnych regionów, np. australijskie a brytyjskie
- strategie względnej wartości pomiędzy różnymi walutami
- strategie względnej wartości pomiędzy różnymi towarami i surowcami

Fundusz może również inwestować tylko w długie lub tylko w krótkie pozycje, jeśli dany rynek lub sektor akcji, obligacji czy towarów i surowców wydaje się bezwzględnie niedoszacowany lub przeszacowany. Proces inwestycyjny ma na celu zidentyfikowanie tych anomalii i opiera się na analizie wyceny, nastrojów i czynników makroekonomicznych. Proces budowy portfela opiera się na własnym systemie zarządzania ryzykiem, który stworzono w celu zapewnienia, że Fundusz posiada ekspozycję na zróżnicowany zestaw takich strategii i który w opinii zarządzającego gwarantuje, że oczekiwany poziom ryzyka jest zgodny z celem inwestycyjnym Funduszu.

Fundusz podlega zarządzaniu w sposób zapewniający utrzymanie zrównoważonego poziomu ekspozycji w długich pozycjach i krótkich pozycjach. Aktywa posiadane przez Fundusz są wystarczająco płynne w każdym czasie do pokrycia zobowiązań Funduszu wynikających z jego krótkich i długich pozycji w instrumentach pochodnych. Strategia inwestycyjna Funduszu i

zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w której za właściwe uznane zostanie utrzymywanie uzasadnionego poziomu środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego, który może być znaczny lub może nawet sięgać (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe (takie jak akcje lub dłużne papiery wartościowe), instrumenty pochodne (w tym swapy total return), otwarte fundusze inwestycyjne i instrumenty rynku pieniężnego, a także może utrzymywać środki pieniężne. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu przyznanym przez inne agencje ratingowe). Ekspozycja na towary i surowce będzie realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w definicji „Alternatywnych kategorii aktywów” w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz alokacji aktywów”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

800% aktywów netto ogółem

W celu wdrożenia efektywnego zdywersyfikowanego zestawu strategii oraz dla osiągnięcia docelowego poziomu ryzyka spójnego z profilem ryzyka Funduszu, Fundusz będzie szeroko wykorzystywał instrumenty pochodne mogące generować wysoką dźwignię finansową. Fundusz stosuje instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures na stopy procentowe i akcje, walutowe kontrakty terminowe, swapy total return oraz opcje dla celów inwestycyjnych, co może podwyższać poziom ryzyka Funduszu. Te instrumenty pochodne wykorzystywane są również do inwestowania w strategię, które mogą poprawić stopień dywersyfikacji Funduszu, oraz do zarządzania jego ryzykiem. W ten sposób możliwe jest zwiększenie stopy zwrotu Funduszu przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka w docelowym przedziale. Strategie oparte na zajmowaniu długich i krótkich pozycji w tej samej kategorii aktywów odznaczają się generalnie mniejszą zmiennością niż strategie polegające na utrzymywaniu tylko długich pozycji w tej samej kategorii aktywów. W rezultacie niektóre strategie będą kreować znaczący poziom dźwigni finansowej brutto, ale powinny poprawiać stopień dywersyfikacji portfela.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, towary i surowce oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowaną gamę aktywów i rynków.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	10% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę BBA Libor USD wg konwencji Act 360 ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

⁴ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Target Return *

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu na poziomie 3-miesięcznej stopy USD LIBOR +5% rocznie (brutto) w ramach kroczących okresów trzech lat poprzez inwestycje w szerokie spektrum kategorii aktywów z całego świata. Nie ma żadnej gwarancji, że cel zostanie osiągnięty, w związku z czym kapitał inwestora może być zagrożony.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (przy zastosowaniu otwartych funduszy inwestycyjnych i instrumentów pochodnych) w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu (emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach, obligacje zamienne, waluty i alternatywnych kategorii aktywów (zgodnie z definicją w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego) takie jak zbywalne papiery wartościowe powiązane z sektorem nieruchomości, infrastruktury oraz towarów i surowców. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

W momencie rozpoczęcia działalności Fundusz może posiadać do 100% swoich aktywów w otwartych funduszach inwestycyjnych. Natomiast w miarę wzrostu Funduszu zarządzający spodziewa się, że Fundusz będzie utrzymywać mniej niż 10% w otwartych funduszach inwestycyjnych. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o średnim ryzyku przeznaczonym dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowany portfel zapewniający ekspozycję na szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Australia Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

* Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego zapisy na Fundusz nie są przyjmowane. Fundusz zostanie wprowadzony do obrotu według uznania Zarządu, a niniejszy Prospekt informacyjny zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 3%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Global Unconstrained Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w instrumenty pochodne, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, jak również środki pieniężne, instrumenty rynku pieniężnego, zamienne papiery wartościowe oraz otwarte fundusze inwestycyjne inwestujące w takie instrumenty.

Polityka inwestycyjna

Fundusz realizuje cały zestaw strategii (opartych na duracji, kraju, krzywej dochodowości, instrumentach kredytowych i walutowych) przy zastosowaniu instrumentów pochodnych, papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, jak również środków pieniężnych, instrumentów rynku pieniężnego, zamiennych papierów wartościowych i funduszy inwestycyjnych inwestujących w takie instrumenty. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz inwestuje w instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu zajmowania długich bądź krótkich pozycji na rynkach kredytowych, w kontraktach na stopę procentową, waluty i zmienność oraz w różnych sektorach takich rynków. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu mogą być denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe lub przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować:

- do 50% swoich aktywów w instrumenty o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe);
- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.
- Fundusz może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i/lub mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Bazowe aktywa mogą obejmować, między innymi, wierzytelności z kart kredytowych, kredyty

osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

500% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Greater China

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Chińskiej Republiki Ludowej, Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong oraz Tajwanu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Chińskiej Republiki Ludowej, Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong oraz Tajwanu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w HKD.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w HKD i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata oraz w instrumenty pochodne na powyższe instrumenty.

Fundusz nie inwestuje w papiery wartościowe o ratingu poniżej nieinwestycyjnym (wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	HKD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek ze Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek ze Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect obejmuje obrót papierami wartościowymi i ich rozliczanie. Został opracowany przez Stock Exchange of Hong Kong Limited, Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited. Ma na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect, a także związanych z nim aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	HKD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Indian Bond *

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w indyjskie papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z Indii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w obligacje (papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu) emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa, swapy procentowe i krzyżowe swapy walutowe. Takie instrumenty finansowe będą denominowane w rupiach indyjskich lub w innych walutach zabezpieczonych do rupii indyjskiej.

Fundusz może również inwestować w denominowane w dolarach amerykańskich obligacje emitowane przez indyjski rząd, agencje rządu indyjskiego oraz indyjskie spółki. Fundusz może zainwestować do 100% swoich aktywów w indyjskie obligacje rządowe.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w otwarte fundusze inwestycyjne i instrumenty rynku pieniężnego oraz może utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

* Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego zapisy na Fundusz nie są przyjmowane. Fundusz zostanie wprowadzony do obrotu według uznania Zarządu, a niniejszy Prospekt informacyjny zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Indian Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek indyjskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek indyjskich.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Indian Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek indyjskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek indyjskich lub spółek prowadzących główną działalność gospodarczą w Indiach.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 30-70 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Italian Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek włoskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek włoskich. Zwykle oznacza to zaangażowanie w mniej niż 50 przedsiębiorstw.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Oplata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

Schroder International Selection Fund Japan DGF¹

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy TIBOR (Tokyo interbank interest rates) +3% rocznie (po potrąceniu opłat) poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 5-7% rocznie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje pośrednio przy zastosowaniu otwartych funduszy inwestycyjnych oraz funduszy giełdowych ETF w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie, instrumenty rynku pieniężnego i/lub waluty z całego świata. Fundusz może też inwestować bezpośrednio w takie aktywa, w tym obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu przyznanym przez inne agencje ratingowe). Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Ekspozycja Funduszu na akcje nie może przekroczyć poziomu 30%, a przynajmniej 70% aktywów musi być denominowane lub zabezpieczone z powrotem do jena japońskiego. Fundusz może pośrednio inwestować w nieruchomości oraz towary i surowce przy zastosowaniu zbywalnych papierów wartościowych (w tym funduszy REIT), instrumentów pochodnych (w tym swapów total return), otwartych funduszy inwestycyjnych, funduszy giełdowych ETF oraz funduszy inwestycyjnych, które inwestują w takie kategorie aktywów.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	JPY
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ²	2 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego dla środków z subskrypcji 4 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego dla środków z umorzenia
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ DGF oznacza Diversified Growth Fund

² Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy AX	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy A1	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy B	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy Z	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Japanese Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek japońskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek japońskich.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	JPY
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek japońskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek japońskich.

Fundusz stara się identyfikować i inwestować w niedoszacowane akcje, szacując ich wartość godziwą na podstawie przewidywanych stóp zwrotu w perspektywie średnio- i długoterminowej. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	JPY
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek japońskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek japońskich. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na japońskim rynku akcji. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	JPY
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Korean Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek koreańskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek koreańskich.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 70 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Latin American

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Ameryki Łacińskiej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Ameryki Łacińskiej.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 50-70 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Middle East

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Bliskiego Wschodu, w tym spółek z rynków wschodzących regionu Basenu Morza Śródziemnego i Afryki Północnej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Bliskiego Wschodu, w tym spółek z rynków wschodzących regionu Basenu Morza Śródziemnego i Afryki Północnej.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje 30-70 spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return *

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu na poziomie 3-miesięcznej stopy USD LIBOR +4% rocznie (brutto) w ramach kroczących okresów trzech lat poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (przy zastosowaniu funduszy inwestycyjnych i instrumentów pochodnych) w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, towary i surowce oraz waluty z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu przyznany przez inne agencje ratingowe).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną.

Strategia inwestycyjna Funduszu i zastosowanie w jej ramach instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w której za właściwe uznane zostanie utrzymywanie uzasadnionego poziomu środków pieniężnych lub równoważnych środków płynnych, który może być znaczny lub może nawet sięgać (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu. Fundusz może również inwestować w instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

350% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku trwałego spadku zmienności na rynku.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o średnim ryzyku przeznaczonym dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowany portfel zapewniający ekspozycję na szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

* Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego zapisy na Fundusz nie są przyjmowane. Fundusz zostanie wprowadzony do obrotu według uznania Zarządu, a niniejszy Prospekt informacyjny zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany.

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 3%	0,50%	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,325%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,65%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Multi-Manager Diversity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu przekraczającego inflację, według pomiaru brytyjskiego krajowego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w ramach całego cyklu rynkowego poprzez inwestycje w otwarte fundusze inwestycyjne i fundusze giełdowe ETF.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów pośrednio przy zastosowaniu otwartych funduszy inwestycyjnych i funduszy giełdowych ETF w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie i/lub alternatywne kategorie aktywów (w tym nieruchomości, towary i surowce) z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może również inwestować bezpośrednio w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie, zamknięte fundusze inwestycyjne, instrumenty rynku pieniężnego oraz może utrzymywać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz Multi-Manager”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o ryzyku niskim do średniego przeznaczonym dla inwestorów zainteresowanych zabezpieczeniem kapitału na spadających rynkach przy jednoczesnym uczestnictwie we wzrostach w okresach hossy.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	GBP
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	4 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,60%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global Absolute

Cel inwestycyjny

Zapewnienie zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio przy wykorzystaniu finansowych instrumentów pochodnych w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Fundusz inwestuje w szeroko zdywersyfikowany portfel składający się z długich oraz krótkich pozycji. Długie pozycje będą zajmowane w spółkach, które uznaje się za niedowartościowane, natomiast krótkie pozycje będą zajmowane w spółkach, które uważane są za przewartościowane. To, czy spółka jest niedowartościowana czy przewartościowana, będzie oceniane poprzez analizę jej ceny w odniesieniu do takich wskaźników jak na przykład rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Aby zmaksymalizować zwrot, Fundusz może zajmować syntetyczne długie i krótkie pozycje poprzez finansowe instrumenty pochodne. Długie pozycje Funduszu mogą sięgać maksymalnie 200% wartości aktywów netto Funduszu (co może być osiągnięte bezpośrednio lub przy wykorzystaniu finansowych instrumentów pochodnych, zwykle swapów na portfele akcji), zaś krótkie pozycje mogą sięgnąć maksymalnie 200% (przy wykorzystaniu w całości finansowych instrumentów pochodnych, zwykle swapów na portfele akcji). Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return na akcje, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Strategia inwestycyjna Funduszu oraz zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których salda środków pieniężnych i ekwiwalentów pieniężnych mogą być znaczące lub nawet stanowić 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może również inwestować w fundusze ETF, giełdowe kontrakty terminowe futures na indeksy akcji oraz kontrakty terminowe forward na waluty.

Od 1 grudnia 2016 r. będą obowiązywać następujące zmiany w Polityce Inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz ma na celu zapewnienie bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestowanie bezpośrednio i pośrednio w akcje oraz podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. 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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, bezpośrednio lub pośrednio poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych, w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz dysponuje elastycznością zajmowania długich i krótkich pozycji przy zastosowaniu instrumentów pochodnych. Długa ekspozycja Funduszu koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki. Krótka ekspozycja Funduszu koncentruje się na spółkach o słabej charakterystyce pod względem wartości i/lub jakości ocenianej przy użyciu tych samych wskaźników.

Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów akcyjnych total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany jest z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie krocącym nieprzekraczającym 12 miesięcy. Zarządzający inwestycjami dąży do wygenerowania takiej stopy zwrotu nawet na rynkach charakteryzujących się tendencjami spadkowymi (lub biorąc pod uwagę ich wystąpienie) poprzez zajmowanie (pokrytych) krótkich pozycji względem różnorodnych źródeł zwrotu i/lub inwestycje w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

500% aktywów netto ogółem.

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w okresie większej zmienności rynków, co może wpływać na wartość pozycji utrzymywanych przez Fundusz w instrumentach pochodnych.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

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.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	10% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę BBA Libor USD wg konwencji Act 360 ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ³	Oplata dystrybucyjna ⁴	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50% ⁵	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Oplata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

⁴ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

⁵ Oplata dystrybucyjna od jednostek uczestnictwa klasy B ulegnie obniżeniu z 0,50% do 0,30% z dniem 1 grudnia 2016 r.

Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach, które wyróżnia „wartość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Zarządzający inwestycjami Funduszu realizuje zabezpieczenie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa, uwzględniając odpowiednie proporcjonalne ekspozycje w walutach bazowych Funduszu. Stopa zwrotu z takich zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa może więc odbiegać od odpowiednich klas jednostek uczestnictwa denominowanych w walucie Funduszu.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,65%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global Blend

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału

i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,65%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global Core

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z indeksem referencyjnym MSCI World Index.

W ramach powyższych ograniczeń Fundusz koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy AX	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy A1	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy B	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,275%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z rynków wschodzących. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ¹

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki. Spółki podlegają również ocenie w zakresie ich wpływu środowiskowego i społecznego, a także poziomu ładu korporacyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ²	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Skrót „ESG” oznacza Środowisko, Społeczeństwo oraz Ład Korporacyjny.

² Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy A1	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy B	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,65%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global Quality

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach, które wyróżnia „jakość”. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,65%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund QEP Global Value Plus

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje bezpośrednio oraz pośrednio w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, bezpośrednio lub pośrednio poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych, w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz dysponuje elastycznością zajmowania długich i krótkich pozycji przy zastosowaniu instrumentów pochodnych. Długa ekspozycja Funduszu koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość”. Wartość ocenia się, patrząc na wskaźniki, takie jak przepływy środków pieniężnych, dywidendy i zyski, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zarządzający uzna za niedoszacowane przez rynek. Krótka ekspozycja Funduszu koncentruje się na spółkach wyróżniających się niską „jakością”. Jakość ocenia się, patrząc na wskaźniki takie jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów akcyjnych total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową” i jest zarządzany przy zastosowaniu metody indywidualnego doboru. Decyzje o zwiększaniu i zmniejszaniu zaangażowania w papiery wartościowe danego kraju lub sektora lub w indywidualne inwestycje podejmowane są przy użyciu technik analitycznych stosowanych względem takich krajów, sektorów czy indywidualnych inwestycji. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

MSCI All Country World Net Dividends Reinvested Index. MSCI All Country World Index jest ważonym indeksem kapitalizacji rynkowej korygowanym udziałem papierów wartościowych w wolnym obrocie, stworzonym dla pomiaru stóp zwrotu z akcji na rynkach rozwiniętych i wschodzących z uwzględnieniem 44 indeksów krajowych.

Planowana dźwignia finansowa

200% aktywów netto ogółem.

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w okresie większej zmienności rynków, co może wpływać na wartość pozycji utrzymywanych przez Fundusz w instrumentach pochodnych.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата за wyniki	Brak
Oплата з tytuлу уморення	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund RMB Fixed Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu w ujęciu w RMB poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w RMB.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, obligacje zamienne oraz instrumenty rynku pieniężnego denominowane lub zabezpieczone do RMB w obrocie krajowym lub zagranicznym.

Instrumenty te mogą być emitowane w Chinach kontynentalnych lub poza ich terytorium przez rządy, agencje rządowe, emitentów ponadnarodowych i przedsiębiorstwa, które mogą być założone lub zarejestrowane w Chinach kontynentalnych lub poza nimi.

Fundusz może inwestować w instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na rynku obligacji RMB w Hongkongu oraz w instrumenty denominowane w RMB stanowiące przedmiot obrotu na innych rynkach regulowanych.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w Chinach kontynentalnych w ramach programu RQFII lub programów QFII nadzorowanych przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych pod warunkiem, że zostanie spełnione ograniczenie inwestycji 1. (A) (5) (I) w Załączniku I i/lub gdy będą kwalifikowane jako Fundusze inwestycyjne.

Inwestycji na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych oraz międzybankowych rynkach obligacji można także dokonywać pośrednio poprzez instrumenty dłużne, certyfikaty lub inne instrumenty (które kwalifikują się jako zbywalne papiery wartościowe i nie posiadają elementu pochodnego), fundusze inwestycyjne otwarte oraz kwalifikowane transakcje pochodne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII oraz na rynkach regulowanych Chin kontynentalnych. Inwestorzy powinni być świadomi, że status RQFII może ulec zawieszeniu lub cofnięciu, w wyniku czego Fundusz może być zmuszony zbyć posiadane papiery wartościowe, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jego wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego ze statusem i kwotami RQFII zawiera Załącznik II.

Należy podkreślić, że RMB nie jest obecnie walutą swobodnie wymienną, ponieważ podlega zasadom kontroli dewizowej rządu Chińskiej Republiki Ludowej. W wyniku ograniczeń nałożonych przez rząd Chińskiej Republiki Ludowej na transgraniczne przepływy środków w RMB dostępność waluty RMB w obrocie zagranicznym może być ograniczona.

Od 2005 r. kurs RMB nie jest już przywiązany do dolara amerykańskiego. Waluta RMB opiera się na kierowanym kursie płynnym opartym na podaży i popycie odnośnie do koszyka walut obcych. Ponieważ kurs wymiany walut jest oparty przede wszystkim na siłach rynkowych, kurs wymiany RMB w stosunku do innych walut, w tym dolara amerykańskiego i dolara hongkońskiego, jest podatny na zmiany oparte na czynnikach zewnętrznych.

Nie można wykluczyć możliwości przyspieszenia aprecjacji RMB. Z drugiej strony nie można zapewnić, że waluta RMB nie ulegnie dewaluacji. Dewaluacja RMB może niekorzystnie wpłynąć na wartość inwestycji inwestora w Fundusz. Na inwestorów, których walutą bazową nie jest RMB, mogą niekorzystnie wpłynąć zmiany kursu wymiany RMB. Ponadto nałożenie przez rząd chiński ograniczeń na walutę RMB poza terytorium Chin może ograniczyć głębokość rynku RMB w Hongkongu oraz zredukować płynność środków Funduszu. Polityka chińskich władz w zakresie kontroli dewizowej oraz ograniczeń w repatriacji kapitału może ulegać zmianie, co może niekorzystnie odbić się na sytuacji Funduszu.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	RMB
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,1875%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,375%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Strategic Beta 10

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w szerokie spektrum kategorii aktywów i strategii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w szerokie spektrum kategorii aktywów i strategii. Fundusz może inwestować bezpośrednio i pośrednio (przy zastosowaniu otwartych funduszy inwestycyjnych i instrumentów pochodnych) w papiery wartościowe o stałym dochodzie, akcje i podobne papiery wartościowe z całego świata. Fundusz może także inwestować w strategię oparte na walutach, zmienności oraz towarach i surowcach. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz ma służyć zaoferowaniu efektywnego kosztowo portfela dążącego do osiągnięcia dodatniej i stabilnej stopy zwrotu w kroczących okresach 5 lat.

Fundusz dąży do zapewnienia docelowej średniej rocznej zmienności (miara, w jakim stopniu stopy zwrotu Funduszu mogą się zmieniać rok do roku) na poziomie 10%. Fundusz dąży raczej do określonego poziomu zmienności niż do określonego poziomu stopy zwrotu, choć z taką zmiennością powiązana jest pewna oczekiwana stopa zwrotu.

Fundusz będzie zarządzany w sposób aktywny i będzie koncentrować się raczej na ryzyku niż na alokacji kapitału, przy wykorzystaniu prognoz i szacunków oraz w celu zapewnienia dywersyfikacji w ramach szerokiego spektrum różnych kategorii ryzyka.

Fundusz alokuje swoje ryzyko w czterech kategoriach ryzyka: Wzrost, inflacja, spowolnienie i instrumenty alternatywne. Do realizowania tych strategii mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Ekspozycje na różne źródła ryzyka na rynkach finansowych będą różnić się w czasie w zależności od oczekiwanych zmian sytuacji na rynku.

(i) Kategoria „Wzrost” zawiera rodzaje ryzyka, które zazwyczaj generują zwroty w korzystnych warunkach gospodarczych, i obejmuje akcje dużych spółek z USA, Wielkiej Brytanii, Europy kontynentalnej, Japonii, basenu Pacyfiku i rynków wschodzących, a także zwrot z ryzyka kredytowego obligacji emitowanych przez spółki z całego świata.

(ii) Kategoria „Inflacja” zawiera rodzaje ryzyka, które zazwyczaj generują zwroty w czasie inflacji lub stagflacji, i obejmuje cztery główne sektory towarowe (energia, rolnictwo, metale przemysłowe i złoto) oraz papiery wartościowe chronione przed inflacją.

(iii) Kategoria „Spowolnienie” zawiera rodzaje ryzyka, które zazwyczaj generują lepsze wyniki w okresach spowolnienia koniunktury gospodarczej, kiedy oczekuje się spadków stóp procentowych. Kategoria obejmuje wszystkie główne rynki obligacji rządowych (Stany Zjednoczone, Wielka Brytania, Europa kontynentalna, Japonia, Kanada i Australia) oraz obligacje rynków wschodzących.

(iv) Kategoria „Instrumenty alternatywne” zawiera rodzaje ryzyka stymulowane innymi systematycznymi czynnikami ryzyka, w tym czynnikami behawioralnymi, takie jak trendy oraz inne elementy

takie jak dodatkowe ryzyko związane z inwestowaniem w małe spółki w stosunku do dużych spółek, w waluty o wysokich stopach procentowych w stosunku do walut o niskich stopach procentowych oraz ze zmiennością na rynkach finansowych.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu przyznanym przez inne agencje ratingowe). Ekspozycję na towary i surowce uzyskuje się poprzez dozwolone aktywa zgodnie z opisem w ramach definicji „Alternatywnych kategorii aktywów” w Załączniku III do niniejszego prospektu emisyjnego.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

1500% aktywów netto ogółem

W celu wdrożenia efektywnego zdywersyfikowanego zestawu strategii oraz dla osiągnięcia docelowego poziomu ryzyka spójnego z profilem ryzyka Funduszu, Fundusz będzie szeroko wykorzystywał instrumenty pochodne mogące generować wysoką dźwignię finansową.

Fundusz stosuje instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures na stopy procentowe i akcje, walutowe kontrakty terminowe, swapy total return oraz opcje dla celów inwestycyjnych, co może podwyższać poziom ryzyka Funduszu. Takie instrumenty pochodne są również używane w celu inwestycji w strategię dywersyfikacyjną oraz dla zarządzania ryzykiem spadków, co może z kolei przyczyniać się do obniżenia poziomu ryzyka Funduszu.

Niektóre strategie będą kreować znaczący poziom dźwigni finansowej brutto (lecz niższy poziom dźwigni finansowej netto) i powinny poprawiać stopień dywersyfikacji portfela. Na przykład Fundusz może korzystać ze strategii odznaczających się niską zmiennością, a tym samym wymagających wyższych alokacji kapitału w celu osiągnięcia pożądanego udziału w ryzyku w Funduszu.

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku trwałego spadku zmienności na rynku.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, towary i surowce, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe оплаты dystrybucyjnej i оплаты za zarządzanie wyrażone są jako оплата roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Оплата początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają оплату za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Strategic Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu przy zastosowaniu metodologii bezwzględnego zwrotu, co 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.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata. Fundusz stosuje metodologię bezwzględnego zwrotu, co 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.

Fundusz może inwestować:

- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne;
- do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe); oraz
- do 100% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i/lub mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Bazowe aktywa mogą obejmować, między innymi, wierzytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return), w ramach długich i krótkich pozycji, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

900% aktywów netto ogółem

W celu wdrożenia efektywnego zdywersyfikowanego zestawu strategii (takich jak strategię krajową, strategię krzywej dochodowości, strategię kredytową oraz strategię walutową) oraz dla osiągnięcia docelowego poziomu ryzyka spójnego z profilem ryzyka Funduszu, Fundusz będzie wykorzystywał instrumenty pochodne mogące generować wyższą dźwignię finansową.

Choć Fundusz używa instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych, co może zwiększać poziom ryzyka Funduszu, stosuje także instrumenty pochodne w procesie budowy portfela w sposób zorientowany na dywersyfikację strategii i zarządzanie korelacją ryzyka, co może z kolei przyczyniać się do redukcji poziomu ryzyka Funduszu. Zasadniczo Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne w równym stopniu dla celów inwestycyjnych, jak i dla zarządzania korelacją ryzyka.

Niektóre strategie opierają się na instrumentach wymagających znaczącego poziomu dźwigni finansowej brutto dla wygenerowania ograniczonego ryzyka, np. krótkoterminowe kontrakty na stopę procentową. Co więcej, instrumenty pochodne używane w ramach strategii długich i krótkich pozycji mogą generować wysoki poziom dźwigni finansowej brutto, lecz ograniczony poziom dźwigni finansowej netto.

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z Europy.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z Europy. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe).

Fundusz może także uzyskiwać maksymalnie 25% ekspozycję na obligacje zamienne oraz obligacje z warrantami. Ekspozycja na obligacje zamienne obejmuje do 10% w warunkowych obligacjach zamiennych.

Fundusz może również inwestować w

instrumenty pochodne dla uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na bazowe aktywa, na jakie opiewają takie instrumenty pochodne. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka

lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

150% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku występowania skrajnie wysokiej lub niskiej zmienności.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z kredytowych instrumentów pochodnych w celu uzyskania ekspozycji na światowe rynki kredytowe. Może to prowadzić do wyższej zmienności cen jednostek uczestnictwa oraz wyższego ryzyka kontrahenta.

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	GBP
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Swiss Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek szwajcarskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek szwajcarskich. Zwykle oznacza to zaangażowanie w mniej niż 50 przedsiębiorstw.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	CHF
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Oplata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Oplaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

Schroder International Selection Fund Swiss Equity Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek szwajcarskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji spółek szwajcarskich. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	CHF
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad Swiss Exchange Swiss Performance Index ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie pobierana w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, D, E, F, IZ, S, X, X1, X2, X3 i Z
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych indeksów referencyjnych używa się wyłącznie na potrzeby obliczania opłaty za wyniki. W związku z tym, w żadnym wypadku, nie należy ich uważać za wyznacznik szczególnego stylu inwestowania. W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych benchmarków (w tym walutowe równoważne benchmarki pieniężne) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich spółek ze Szwajcarii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich spółek ze Szwajcarii. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na szwajcarskim rynku akcji. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	CHF
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek tajwańskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek tajwańskich.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата za wyniki	Brak
Oплата z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund UK Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek brytyjskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek brytyjskich. Fundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek z siedzibą w Europejskim Obszarze Gospodarczym.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	GBP
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA ²	Tak

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Aby zakwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz będzie inwestował co najmniej 75% swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund UK Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia całkowitego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Wielkiej Brytanii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych lub średnich spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Wielkiej Brytanii. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 90% spółek o najwyższej kapitalizacji giełdowej na rynku akcji w Wielkiej Brytanii. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	GBP
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA ²	Tak

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

² Aby zakwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz będzie inwestował co najmniej 75% swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund US Dollar Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w USD.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, denominowane w USD i emitowane przez rządy, agencje rządowe i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz inwestuje w pełne spektrum kredytowe inwestycji o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować:

- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); oraz
- do 70% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i/lub mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Bazowe aktywa mogą obejmować, między innymi, wierzytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym zarówno pozycje długie, jak i krótkie, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może stosować dźwignię finansową. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Barclays US Aggregate Bond Index. Ten indeks stanowi miarę zmian zachodzących na rynku inwestycyjnych, podlegających opodatkowaniu, denominowanych w USD obligacji o stałym stopie oprocentowania, w tym obligacji skarbowych, obligacji rządowych i papierów wartościowych przedsiębiorstw, MBS (agencyjnych pośrednich instrumentów ARM o stałym oprocentowaniu i hybrydowych), ABS i CMBS.

Planowana dźwignia finansowa

200% aktywów netto ogółem

Planowany poziom dźwigni finansowej może być wyższy, kiedy zmienność trwale spadnie, kiedy stopy procentowe mają ulec zmianie lub kiedy spready kredytowe mają ulec poszerzeniu lub zawężeniu.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani połączeniem możliwości wzrostu wartości kapitału z dochodem przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oplata za wyniki	Brak
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,50%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 2% odpowiada 2,04081% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do ograniczenia strat w okresach spadków na rynkach, jak również do zapewnienia bieżącego dochodu poprzez inwestycje w krótkoterminowe papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w USD. Możliwości ograniczenia strat nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w obligacje krótkoterminowe denominowane w dolarach amerykańskich.

W momencie ich nabycia (i) średni okres pozostały do terminu zapadalności wszystkich takich papierów wartościowych w portfelu nie przekracza 12 miesięcy, uwzględniając wszystkie związane z nimi instrumenty finansowe lub (ii) warunki, którym podlegają takie papiery wartościowe, przewidują przynajmniej korektę stosownej stopy procentowej na podstawie panujących warunków rynkowych.

Fundusz inwestuje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu kredytowym A- i wyższym w momencie zakupu (wydanym przez Standard & Poor's lub równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe).

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz płynnościowy”.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o niskim ryzyku i jego celem jest zapewnienie ochrony kapitału w kategoriach waluty bazowej Funduszu. Fundusz ten jest przeznaczony dla inwestorów konserwatywnie unikających ryzyka, dla których dochód i ochrona zainwestowanego kapitału stanowią podstawowe cele długoterminowe. Inwestorzy powinni być jednak świadomi, że ochrona kapitału nie jest gwarantowana. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz zawiera Załącznik II „Ryzyko inwestycji”.

Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego ani krótkoterminowym funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Wytocznych CESR (nowe ESMA) 10-049.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Waluta transakcyjna	Tylko waluta odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa ¹
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ²	1 dzień roboczy od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ W przypadku funduszu usługa wymiany walut, o której mowa w części 2, nie będzie dostępna od dnia 1 grudnia 2016 r.

² Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,10%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,20%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund US Large Cap

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe dużych spółek ze Stanów Zjednoczonych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych spółek ze Stanów Zjednoczonych. Za duże spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 85% spółek o najwyższej kapitalizacji giełdowej na rynku akcji w Stanach Zjednoczonych.

Fundusz może inwestować w akcje spółek nieamerykańskich pod warunkiem, że są one notowane na jednej z większych północnoamerykańskich giełd papierów wartościowych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich spółek ze Stanów Zjednoczonych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich spółek ze Stanów Zjednoczonych. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 40% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na rynku akcji w Stanach Zjednoczonych.

Fundusz inwestuje w szerokie spektrum małych i średnich spółek ze Stanów Zjednoczonych. Nasze podejście inwestycyjne obejmuje trzy rodzaje akcji amerykańskich spółek: spółki, które w opinii zarządzającego ujawniają silne tendencje wzrostowe i coraz wyższe poziomy środków pieniężnych; spółki, które w opinii zarządzającego wypracowują pewne zyski i przychody; oraz spółki, które w opinii zarządzającego przechodzą pozytywne zmiany niedostrzeżone przez rynek. Takie działania w opinii zarządzającego powinny pozwolić na ograniczenie łącznego ryzyka oraz na poprawę stóp zwrotu dla inwestorów w średnim i długim terminie.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund US Smaller Companies

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek ze Stanów Zjednoczonych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek ze Stanów Zjednoczonych. Za takie spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 30% spółek o najniższej kapitalizacji giełdowej na rynku akcji w Stanach Zjednoczonych.

Fundusz inwestuje w szereg mniejszych spółek ze Stanów Zjednoczonych w związku z przekonaniem, że w długim i średnim terminie oferują one lepsze perspektywy wzrostu niż ich więksi konkurenci. Nasze podejście inwestycyjne obejmuje trzy rodzaje akcji spółek: spółki, które w opinii zarządzającego ujawniają silne tendencje wzrostowe i coraz wyższe poziomy środków pieniężnych; spółki, które w opinii zarządzającego wypracowują pewne zyski i przychody; oraz spółki, które w opinii zarządzającego przechodzą pozytywne zmiany niedostrzeżone przez rynek. Takie działania w opinii zarządzającego powinny pozwolić na ograniczenie łącznego ryzyka oraz na poprawę stóp zwrotu dla inwestorów w średnim i długim terminie.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Wszelkie odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania dwóch trzecich aktywów funduszu w pewien sposób mają zastosowanie w zwykłych warunkach rynkowych. Patrz dodatkowe informacje na początku niniejszego punktu (A).

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są bardziej zainteresowani maksymalizacją stóp zwrotu w długim okresie niż minimalizacją ewentualnych strat w krótkim okresie.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ¹	Oplata dystrybucyjna ²	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 1%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 5% odpowiada 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Schroder International Selection Fund Wealth Preservation

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zabezpieczenia i zwiększenia realnej wartości w ujęciu w euro po korekcie o wskaźnik inflacji w horyzoncie 3-5 lat.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować w akcje i podobne papiery wartościowe z całego świata, w szerokie spektrum papierów wartościowych o stałym dochodzie, fundusze inwestycyjne, fundusze powiernicze, fundusze giełdowe ETF, instrumenty rynku pieniężnego i alternatywne kategorie aktywów (zgodnie z definicją w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego) denominowane w dowolnej walucie.

Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.

Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka i bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może zawsze w razie potrzeby utrzymywać znaczące aktywa w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego w celu zabezpieczenia kapitału.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Profil typowego Inwestora

Fundusz będzie odpowiedni dla inwestorów poszukujących realnej wartości (dodatkowej stopy zwrotu po korekcie o wskaźnik inflacji) oferowanej w wyniku inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA	Nie

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ¹	Oплата dystrybucyjna ²	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 3%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ	Brak	Brak	Do 0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,75%

Wartości procentowe opłaty dystrybucyjnej i opłaty za zarządzanie wyrażone są jako opłata roczna w odniesieniu do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu nie na wszystkie klasy jednostek uczestnictwa są przyjmowane zapisy. Fundusze mogą również wprowadzać do obrotu niestandardowe klasy jednostek uczestnictwa opisane w Załączniku III według uznania Zarządu.

¹ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata początkowa do 4% odpowiada 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 3% odpowiada 3,09278% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; do 1% odpowiada 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę za subskrypcję, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

² Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy A1 i D są płatne w terminach ustalonych w stosownym czasie pomiędzy Spółką a Dystrybutorami wyznaczonymi specjalnie na potrzeby dystrybucji tych jednostek uczestnictwa. Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa klasy B są płatne kwartalnie.

Załącznik IV

Pozostałe informacje

(A) Listę wszystkich Funduszy oraz klas jednostek uczestnictwa można uzyskać bezpłatnie na stosowny wniosek w siedzibie Spółki.

(B) Zastrzeżenia dotyczące MSCI (Źródło: MSCI):

Informacje uzyskane od MSCI oraz innych dostawców danych, uwzględnionych w niniejszym prospekcie informacyjnym, mogą być wykorzystywane jedynie dla własnego użytku wewnętrznego, nie mogą być powielane ani ponownie rozpowszechniane w jakiegokolwiek formie oraz nie mogą być wykorzystywane do budowy jakichkolwiek instrumentów finansowych bądź produktów ani jakichkolwiek indeksów. Informacje pochodzące od MSCI oraz od innych dostawców danych przekazuje się w ich aktualnej postaci bez jakichkolwiek gwarancji, a użytkownik takich informacji przyjmuje całość ryzyka związanego z wykorzystaniem takich informacji. MSCI, każda z jego jednostek powiązanych oraz każda inna osoba zaangażowana lub związana z procesem kompilacji lub przygotowania wszelkich informacji MSCI (łącznie dalej zwane „Osobami MSCI”) oraz pozostali dostawcy danych niniejszym w sposób wyraźny wyłączają wszelkie gwarancje (w tym między innymi wszelkie gwarancje oryginalności, dokładności, kompletności, terminowości, braku naruszenia praw, zgodności z przeznaczeniem oraz przydatności do określonego celu) w zakresie wszelkich takich informacji. Bez ograniczania ogólności któregokolwiek z powyższych zapisów, w żadnym wypadku Osoba MSCI ani żaden inny dostawca danych nie będą ponosić jakiejkolwiek odpowiedzialności za wszelkie bezpośrednie, pośrednie, szczególne i uboczne szkody ani odszkodowania zawiązką ani szkody wynikowe (w tym między innymi za utratę zysków) ani wreszcie za żadne inne szkody i odszkodowania.

(C) Lista zewnętrznych pełnomocników wyznaczonych przez Depozytariusza – na dzień 1 sierpnia 2016 r.

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
ARGENTYNA	HSBC Bank Argentina S.A. Avenida Martin Garcia 464, 5th Floor C1268ABN Buenos Aires ARGENTYNA	HSBC Bank Argentina S.A. Buenos Aires
AUSTRALIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. ** Level 19, 55 Collins Street Melbourne 3000 AUSTRALIA	Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Melbourne
AUSTRIA	UniCredit Bank Austria AG Julius Tandler Platz – 3 A-1090 Wiedeń AUSTRIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
BAHRAJN	HSBC Bank Middle East Limited 1st Floor, Building No 2505, Road No 2832 Al Seef 428 BAHRAJN	HSBC Bank Middle East Limited Al Seef
BANGLADESZ	Standard Chartered Bank Portlink Tower Level-6, 67 Gulshan Avenue Gulshan Daka -1212 BANGLADESZ	Standard Chartered Bank Daka
BELGIA	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Central Plaza Building Rue de Loxum, 25 7th Floor 1000 Bruksela BELGIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
BERMUDY	HSBC Bank Bermuda Limited 6 Front Street Hamilton HM 11 BERMUDY	HSBC Bank Bermuda Limited Hamilton

** Jednostka powiązana J.P. Morgan

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited 5th Floor, Standard House P.O. Box 496 Queens Road, The Mall Gaborone BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited Gaborone
BRAZYLIA	J.P. Morgan S.A. DTVM Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729, Floor 06 Sao Paulo SP 04538-905 BRAZYLIA	J.P. Morgan S.A. DTVM Sao Paulo
BULGARIA	Citibank Europe plc Serdika Offices 10th Floor 48 Sitnyakovo Blvd Sofia 1505 BULGARIA	ING Bank N.V. Sofia
KANADA	Canadian Imperial Bank of Commerce Commerce Court West Security Level Toronto Ontario M5L 1G9 KANADA Royal Bank of Canada 155 Wellington Street West, 2nd Floor Toronto Ontario M5V 3L3 KANADA	Royal Bank of Canada Toronto
CHILE	Banco Santander Chile Bandera 140, Piso 4 Santiago CHILE	Banco Santander Chile Santiago
CHINY - AKCJE A	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai ifc 8 Century Avenue, Pudong Szanghaj 200120 CHIŃSKA REPUBLIKA LUDOWA	HSBC Bank (China) Company Limited Szanghaj
CHINY - AKCJE B	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai ifc 8 Century Avenue, Pudong Szanghaj 200120 CHIŃSKA REPUBLIKA LUDOWA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Nowy Jork JPMorgan Chase Bank, N.A. Hongkong
CHINA - CONNECT	JPMorgan Chase Bank, N.A. 48th Floor, One Island East 18 Westlands Road, Quarry Bay HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. Hongkong
KOLUMBIA	Cititrust Colombia S.A. Carrera 9 A # 99-02, 3rd floor Bogota KOLUMBIA	Cititrust Colombia S.A. Bogotá
KOSTARYKA	Banco BCT, S.A. 150 Metros Norte de la Catedral Metropolitana Edificio BCT San Jose KOSTARYKA	Banco BCT, S.A. San Jose
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
CHORWACJA	Privredna banka Zagreb d.d. Radnicka cesta 50 10000 Zagrzeb CHORWACJA	Zagrebacka banka d.d. Zagrzeb
CYPR	HSBC Bank plc 109-111, Messogian Ave. 115 26 Ateny GRECJA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
REPUBLIKA CZESKA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s BB Centrum – FILADELFIE Zeletavska 1525-1 140 92 Praga 1 REPUBLIKA CZESKA	Ceskoslovenska obchodni banka, a. s. Praga
DANIA	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro Strandgade 3 P.O. Box 850 DK-0900 Kopenhaga DANIA	Nordea Bank Danmark A/S Kopenhaga
EGIPT	Citibank, N.A. 4 Ahmed Pasha Street Garden City Kair EGIPT	Citibank, N.A. Kair
ESTONIA	Swedbank AS Liivalaia 8 15040 Tallin ESTONIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
FINLANDIA	Nordea Bank Finland Plc Aleksis Kiven katu 3-5 FIN-00020 NORDEA Helsinki FINLANDIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
FRANCJA	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Les Grands Moulins de Pantin 9, rue du Debarcadere 93500 Pantin FRANCJA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
NIEMCY	Deutsche Bank AG Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 D-65760 Eschborn NIEMCY J.P. Morgan AG#. Taunustor 1 (TaunusTurm) 60310 Frankfurt nad Menem NIEMCY # Depozytariusz tylko dla lokalnych niemieckich klientów.	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra High Street P.O. Box 768 Akra GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Akra
GRECJA	HSBC Bank plc Messogion 109-111 11526 Ateny GRECJA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. 48th Floor, One Island East 18 Westlands Road, Quarry Bay HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. Hongkong

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
WĘGRY	Deutsche Bank AG Hold utca 27 H-1054 Budapeszt WĘGRY	ING Bank N.V. Budapeszt
ISLANDIA	Islandsbanki hf. Kirkjusandur 2 IS-155 Reykjavik ISLANDIA	Islandsbanki hf. Reykjavik
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		
INDIE	JPMorgan Chase Bank, N.A. 6th Floor, Paradigm 'B' Wing Mindspace, Malad (West) Bombaj 400 064 INDIE	JPMorgan Chase Bank, N.A. Bombaj
INDONEZJA	Deutsche Bank AG Deutsche Bank Building 80 Jl. Inman Bonjol Dżakarta 10310 INDONEZJA	Deutsche Bank AG Dżakarta
IRLANDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. 25 Bank Street, Canary Wharf Londyn E14 5JP WIELKA BRYTANIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
IZRAEL	Bank Leumi le-Israel B.M. 35, Yehuda Halevi Street 65136 Tel-Awiw IZRAEL	Bank Leumi le-Israel B.M. Tel Aviv
WŁOCHY	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Via Aspetto, 5 20123 Mediolan WŁOCHY	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
JAPONIA	Mizuho Bank, Ltd. 2-15-1, Konan Minato-ku Tokio 108-6009 JAPONIA The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. 1-3-2 Nihombashi Hongoku-cho Chuo-ku Tokio 103-0021 JAPONIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Tokio
JORDANIA	Standard Chartered Bank Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street Building # 2 P.O.BOX 926190 Amman JORDANIA	Standard Chartered Bank Amman
KAZACHSTAN	JSC Citibank Kazakhstan Park Palace, Building A, Floor 2 41 Kazybek Bi Atma-Ata 050010 KAZACHSTAN	JSC Citibank Kazakhstan Atma-Ata
KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Chiromo 48 Westlands Road Nairobi 00100 KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Nairobi

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
KUWEJT	HSBC Bank Middle East Limited Kuwait City, Qibla Area Hamad Al-Sagr Street, Kharafi Tower G/1/2 Floors Safat 13017 KUWEJT	HSBC Bank Middle East Limited Safat
ŁOTWA	Swedbank AS Balasta dambis 1a Ryga LV-1048 ŁOTWA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
LIBAN	HSBC Bank Middle East Limited HSBC Main Building Riad El Solh, P.O. Box 11-1380 1107-2080 Bejrut LIBAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. Nowy Jork
LITWA	AB SEB Bankas 12 Gedimino pr. LT 2600 Wilno LITWA	AB SEB Bankas Wilno J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
LUKSEMBURG	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 33, Rue de Gasperich L-5826 Hesperange LUKSEMBURG	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
MALAWI	Standard Bank Limited, Malawi 1st Floor Kaomba House Cnr Glyn Jones Road & Victoria Avenue Blantyre MALAWI	Standard Bank Limited, Malawi Blantyre
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		
MALEZJA	HSBC Bank Malaysia Berhad 2 Leboh Ampang 12th Floor, South Tower 50100 Kuala Lumpur MALEZJA	HSBC Bank Malaysia Berhad Kuala Lumpur
MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC Centre 18 Cybercity Ebene MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Ebene
MEKSYK	Banco Nacional de Mexico, S.A. Act. Roberto Medellin No. 800 3er Piso Norte Colonia Santa Fe 01210 Meksyk, D.F. MEKSYK	Banco Santander (Mexico), S.A. Meksyk, D.F.
MAROKO	Société Générale Marocaine de Banques 55 Boulevard Abdelmoumen Casablanca 20100 MAROKO	Attijariwafa Bank S.A. Casablanca
NAMIBIA	Standard Bank Namibia Limited Mutual Platz 2nd Floor, Standard Bank Centre Cnr. Stroebel and Post Streets P.O.Box 3327 Windhoek NAMIBIA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
HOLANDIA	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Herengracht 595 1017 CE Amsterdam HOLANDIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
NOWA ZELANDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Level 13, 2 Hunter Street Wellington 6011 NOWA ZELANDIA	Westpac Banking Corporation Wellington
NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Plot 1712 Idejo Street Victoria Island Lagos NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Lagos
NORWEGIA	Nordea Bank Norge ASA Essendropsgate 7 PO Box 1166 NO-0107 Oslo NORWEGIA	Nordea Bank Norge ASA Oslo
OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. 2nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 PC 111 Seeb OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. Seeb
PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited P.O. Box 4896 Ismail Ibrahim Chundrigar Road Karaczi 74000 PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited Karaczi
PERU	Citibank del Perú S.A. Av. Canaval y Moreryra 480 Piso 4 San Isidro Lima 27 PERU	Citibank del Perú S.A. Lima
FILIPINY	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 7/F HSBC Centre 3058 Fifth Avenue West Bonifacio Global City 1634 Taguig City FILIPINY	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Taguig City
POLSKA	Bank Handlowy w. Warszawie S.A. ul. Senatorska 16 00-923 Warszawa POLSKA	mBank S.A. Warszawa
PORTUGALIA	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Avenida D.João II, Lote 1.18.01, Bloco B, 7º andar 1998-028 Lizbona PORTUGALIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
KATAR	HSBC Bank Middle East Limited 2nd Floor, Ali Bin Ali Tower Building 150 (Airport Road) PO Box 57 Doha KATAR	HSBC Bank Middle East Limited Doha

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
RUMUNIA	Citibank Europe plc 145 Calea Victoriei 1st District 010072 Bukareszt RUMUNIA	ING Bank N.V. Bukareszt
ROSJA	J.P. Morgan Bank International (Limited Liability Company) 10, Butyrsky Val White Square Business Centre Floor 12 Moskwa 125047 ROSJA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Nowy Jork
ARABIA SAUDYJSKA	HSBC Saudi Arabia Limited 2/F HSBC Building Olaya Road, Al-Murooj Rijad 11413 ARABIA SAUDYJSKA	HSBC Saudi Arabia Limited Rijad
SERBIA	Unicredit Bank Srbija a.d. Rajiceva 27-29 11000 Belgrad SERBIA	Unicredit Bank Srbija a.d. Belgrad
SINGAPUR	DBS Bank Ltd 10 Toh Guan Road DBS Asia Gateway, Level 04-11 (4B) 608838 SINGAPUR	Oversea-Chinese Banking Corporation Singapur
REPUBLIKA SŁOWACKA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Sancova 1/A SK-813 33 Bratislava REPUBLIKA SŁOWACKA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
SŁOWENIA	UniCredit Banka Slovenija d.d. Smartinska 140 SI-1000 Lublana SŁOWENIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	FirstRand Bank Limited 1 Mezzanine Floor, 3 First Place, Bank City Cnr Simmonds and Jeppe Streets Johannesburg 2001 REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
KOREA POŁUDNIOWA	Standard Chartered Bank Korea Limited 47 Jongro, Jongro-Gu Seul 110-702 KOREA POŁUDNIOWA Kookmin Bank Co., Ltd. 84, Namdaemun-ro, Jung-gu Seul 100-845 KOREA POŁUDNIOWA	Standard Chartered Bank Korea Limited Seul Kookmin Bank Co., Ltd. Seul
HISZPANIA	Santander Securities Services, S.A. Ciudad Grupo Santander Avenida de Cantabria, s/n Edificio Ecinar, planta baja Boadilla del Monte 28660 Madryt HISZPANIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
SRI LANKA	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 24 Sir Baron Jayatillaka Mawatha Kolombo 1 SRI LANKA	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Kolombo

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
SZWECJA	Nordea Bank AB (publ) Hamngatan 10 SE-105 71 Sztokholm SZWECJA	Svenska Handelsbanken Sztokholm
SZWAJCARIA	UBS Switzerland AG 45 Bahnhofstrasse 8021 Zurych SZWAJCARIA	UBS Switzerland AG Zurych
TAJWAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. 8th Floor, Cathay Xin Yi Trading Building No. 108, Section 5, Xin Yi Road Tajpej 11047 TAJWAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. Tajpej
TANZANIA	Stanbic Bank Tanzania Limited Stanbic Centre Corner Kinondoni and A.H.Mwinyi Roads P.O. Box 72648 Dar es Salaam TANZANIA	Stanbic Bank Tanzania Limited Dar es Salaam
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		
TAJLANDIA	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited 14th Floor, Zone B Sathorn Nakorn Tower 90 North Sathorn Road Bangrak Silom, Bangrak Bangkok 10500 TAJLANDIA	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Bangkok
TRYNIDAD I TOBAGO	Republic Bank Limited 9-17 Park Street Port of Spain TRYNIDAD I TOBAGO	Republic Bank Limited Port of Spain
TUNEZJA	Banque Internationale Arabe de Tunisie, S.A. 70-72 Avenue Habib Bourguiba P.O. Box 520 Tunis 1000 TUNEZJA	Banque Internationale Arabe de Tunisie, S.A. Tunis
TURCJA	Citibank A.S. Inkilap Mah., Yilmaz Plaza O. Faik Atakan Caddesi No: 3 34768 Umraniye- Stambuł TURCJA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Stambuł
UGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited 5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala UGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited Kampala
UKRAINA	PJSC Citibank 16-G Dilova Street 03150 Kijów UKRAINA	PJSC Citibank Kijów JPMorgan Chase Bank, N.A. Nowy Jork
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		
ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE - ADX	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubaj ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE	The National Bank of Abu Dhabi Abu Dhabi

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE - DFM	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubaj ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE	The National Bank of Abu Dhabi Abu Dhabi
ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE - NASDAQ DUBAJ	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubaj ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE	JPMorgan Chase Bank, N.A. Nowy Jork
WIELKA BRYTANIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. 25 Bank Street, Canary Wharf Londyn E14 5JP WIELKA BRYTANIA Deutsche Bank AG Depository and Clearing Centre 10 Bishops Square Londyn E1 6EG WIELKA BRYTANIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Londyn Różne w zależności od waluty
STANY ZJEDNOCZONE	JPMorgan Chase Bank, N.A. 4 New York Plaza Nowy Jork NY 10004 STANY ZJEDNOCZONE	JPMorgan Chase Bank, N.A. Nowy Jork
URUGWAJ	Banco Itaú Uruguay S.A. Zabala 1463 11000 Montevideo URUGWAJ	Banco Itaú Uruguay S.A. Montevideo
WENEZUELA	Citibank, N.A. Avenida Casanova Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Caracas 1050 WENEZUELA	Citibank, N.A. Caracas
WIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho Chi Minh City WIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Ho Chi Minh City
WAEMU - BENIN, BURKINA FASO, GWINEA-BISSAU, WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ, MALI, NIGER, SENEGAL, TOGO	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA 23 Boulevard de la Republique 1 01 B.P. 1141 Abidżan 17 WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA Abidżan

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		
ZAMBIA	Standard Chartered Bank Zambia Plc Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 Lusaka 10101 ZAMBIA	Standard Chartered Bank Zambia Plc Lusaka
ZIMBABWE	Stanbic Bank Zimbabwe Limited Stanbic Centre, 3rd Floor 59 Samora Machel Avenue Harare ZIMBABWE	Stanbic Bank Zimbabwe Limited Harare
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.		

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof

1736 Senningerberg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel.: (+352) 341 342 212

Faks: (+352) 341 342 342

SISF Prospekt informacyjny PLPL