

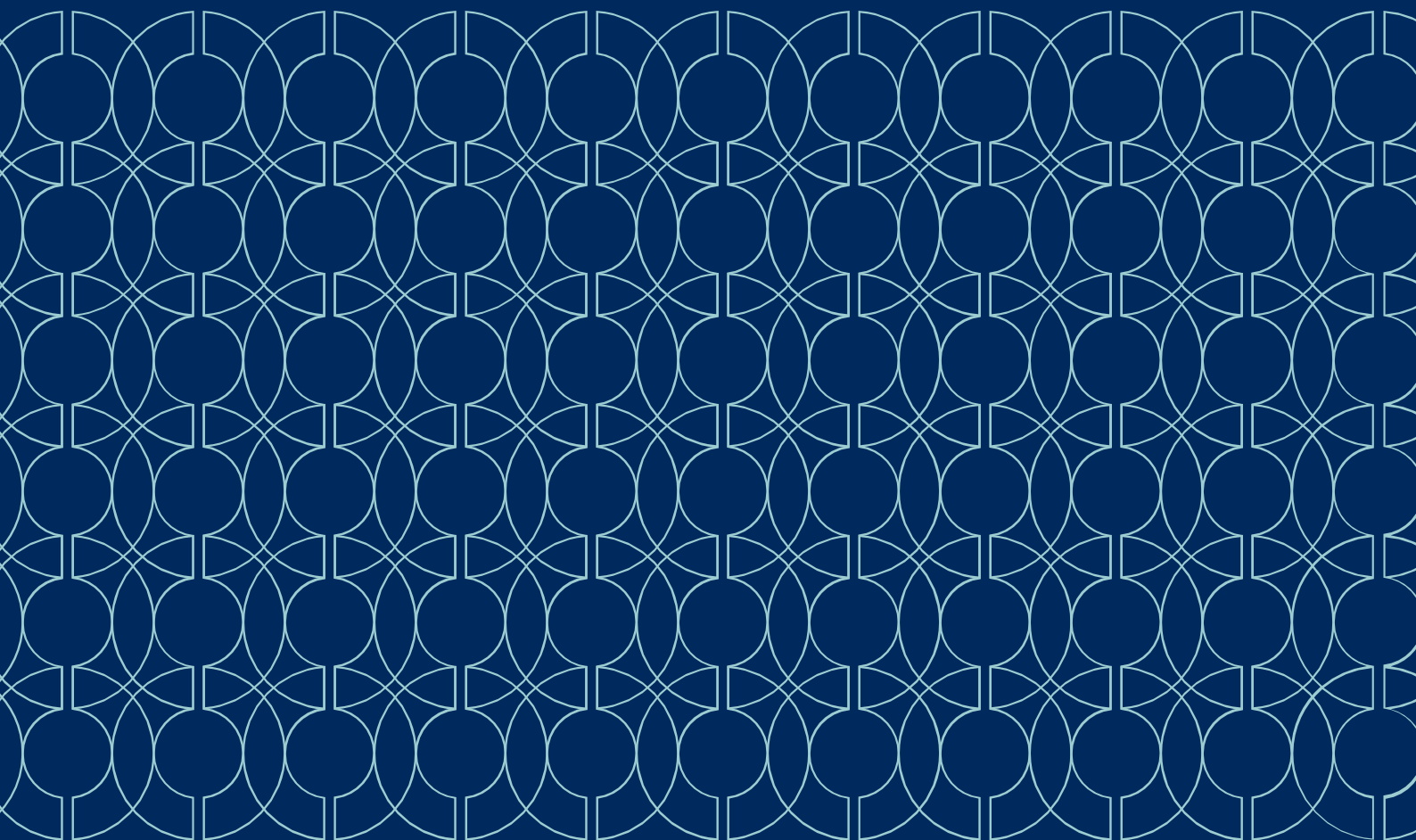
Schroders

**Schroder International
Selection Fund**

Prospekt informacyjny

grudzień 2019 r.

Polska



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

Prospekt informacyjny

grudzień 2019 r.

Ważne informacje

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

Schroder Investment Management (Europe) 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 odnośnie 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 nie 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.

Dla celów ogólnego rozporządzenia o ochronie danych 2016/679 („RODO”) administratorami danych w odniesieniu do danych osobowych przekazywanych przez inwestorów są Spółka oraz Spółka zarządzająca.

W celu dostosowania się do zobowiązań i wymogów wynikających z RODO Spółka oraz Spółka zarządzająca są z mocy prawa zobowiązane udostępnić inwestorom politykę prywatności zawierającą szczegółowe informacje o tym, w jaki sposób Schroders zbiera, wykorzystuje, ujawnia, przekazuje i przechowuje dane inwestorów. Z polityką prywatności można zapoznać się pod adresem www.schroders.com/en/privacy-policy. Inwestor niniejszym potwierdza, że zapoznał się i rozumie treść polityki prywatności.

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

Ważne informacje	5
Definicje	10
Zarząd	14
Dane administracyjne	15
Część 1	16
1. Spółka	16
1.1. Struktura	16
1.2. Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna	16
Część 2	17
2. Obrót jednostkami uczestnictwa	17
2.1. Subskrypcja jednostek uczestnictwa	17
2.2. Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa	20
2.3. Ograniczenia w zakresie subskrypcji i zamiany na niektóre Fundusze lub klasy jednostek uczestnictwa	22
2.4. Obliczanie wartości aktywów netto	22
2.5. Zawieszenia lub odroczenia	24
Część 3	26
3. Informacje ogólne	26
3.1. Administracja, opłaty i koszty	26
3.2. Informacje o Spółce	30
3.3. Dywidendy	31
3.4. Opodatkowanie	32
3.5. Zgromadzenia i sprawozdania	36
3.6. Szczegółowe informacje na temat jednostek uczestnictwa	36
3.7. Grupowanie aktywów	37
3.8. Wspólne zarządzanie	37
3.9. Informacje ogólne	38
Załącznik I	40
Ograniczenia inwestycyjne	40
Załącznik II	48
Ryzyko inwestycji	48
Załącznik III	61
Charakterystyka Funduszy	61
Klasy jednostek uczestnictwa	63
Schroder International Selection Fund All China Credit Income	72
Schroder International Selection Fund All China Equity	74
Schroder International Selection Fund Alternative Risk Premia	76
Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income	79
Schroder International Selection Fund Asia Pacific Cities Real Estate	81
Schroder International Selection Fund Asia Pacific ex-Japan Equity	83
Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return	85
Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond	87
Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities	89
Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser	91
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield	93
Schroder International Selection Fund Asian Long Term Value	95
Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond	97
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities	99
Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies	101
Schroder International Selection Fund Asian Total Return	103
Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)	105

Schroder International Selection Fund Changing Lifestyles	107
Schroder International Selection Fund China A	109
Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond	111
Schroder International Selection Fund China Opportunities	114
Schroder International Selection Fund Commodity	116
Schroder International Selection Fund Dynamic Indian Income Bond	118
Schroder International Selection Fund Emerging Asia	120
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	122
Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond	124
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency	126
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value	128
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Turnaround	130
Schroder International Selection Fund Emerging Markets	132
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return	134
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha	136
Schroder International Selection Fund Emerging Multi-Asset Income	138
Schroder International Selection Fund EURO Bond	141
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond	143
Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return	145
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction	147
Schroder International Selection Fund EURO Equity	149
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	151
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	153
Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond	155
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return	157
Schroder International Selection Fund European Alpha Focus	159
Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser	161
Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return	163
Schroder International Selection Fund European Equity Yield	165
Schroder International Selection Fund European Large Cap	167
Schroder International Selection Fund European Market Neutral	169
Schroder International Selection Fund European Opportunities	171
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies	173
Schroder International Selection Fund European Special Situations	175
Schroder International Selection Fund European Sustainable Absolute Return	177
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity	179
Schroder International Selection Fund European Value	181
Schroder International Selection Fund Flexible Retirement	183
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity	185
Schroder International Selection Fund Global Bond	187
Schroder International Selection Fund Global Cities Real Estate	189
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity	191
Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond	193
Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond	195
Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond	197
Schroder International Selection Fund Global Credit Duration Hedged	199
Schroder International Selection Fund Global Credit Income	201
Schroder International Selection Fund Global Credit Income Short Duration	203
Schroder International Selection Fund Global Credit Value	205
Schroder International Selection Fund Global Disruption	207
Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth	209

Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser	212
Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities	214
Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies	216
Schroder International Selection Fund Global Energy	218
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	220
Schroder International Selection Fund Global Equity	222
Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha	224
Schroder International Selection Fund Global Equity Yield	226
Schroder International Selection Fund Global Gold	228
Schroder International Selection Fund Global High Income Bond	230
Schroder International Selection Fund Global High Yield	233
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond	235
Schroder International Selection Fund Global Managed Growth	237
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced	239
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income	241
Schroder International Selection Fund Global Multi-Factor Equity	243
Schroder International Selection Fund Global Multi Credit	246
Schroder International Selection Fund Global Recovery	248
Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies	250
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	252
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth	254
Schroder International Selection Fund Global Target Return	256
Schroder International Selection Fund Global Unconstrained Bond	258
Schroder International Selection Fund Greater China	261
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation	263
Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond	265
Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity	267
Schroder International Selection Fund Horizon Global Equity	269
Schroder International Selection Fund Indian Equity	271
Schroder International Selection Fund Indian Opportunities	273
Schroder International Selection Fund Italian Equity	275
Schroder International Selection Fund Japan DGF	277
Schroder International Selection Fund Japanese Equity	279
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities	281
Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies	283
Schroder International Selection Fund Korean Equity	285
Schroder International Selection Fund Latin American	287
Schroder International Selection Fund Middle East	289
Schroder International Selection Fund Multi-Asset PIR Italia	291
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income	293
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return	296
Schroder International Selection Fund Multi-Manager Diversity	298
Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	300
Schroder International Selection Fund QEP Global Blend	302
Schroder International Selection Fund QEP Global Core	304
Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets	306
Schroder International Selection Fund QEP Global Equity Market Neutral	308
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG	310
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ex Fossil Fuels	312
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality	314
Schroder International Selection Fund QEP Global Value Plus	316

Schroder International Selection Fund Research+Sustainable Emerging Markets Equity	318
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	320
Schroder International Selection Fund Smart Manufacturing	322
Schroder International Selection Fund Strategic Beta	324
Schroder International Selection Fund Strategic Bond	327
Schroder International Selection Fund Strategic Credit	330
Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit	332
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset	334
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income	336
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	338
Schroder International Selection Fund Sustainable QEP Emerging Markets	341
Schroder International Selection Fund Swiss Equity	343
Schroder International Selection Fund Swiss Equity Opportunities	345
Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity	347
Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity	349
Schroder International Selection Fund UK Alpha Income	351
Schroder International Selection Fund UK Equity	353
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond	355
Schroder International Selection Fund US Large Cap	357
Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity	359
Schroder International Selection Fund US Smaller Companies	361
Schroder International Selection Fund Wealth Preservation	363
Schroder International Selection Fund EURO Liquidity	365
Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity	367

Dodatkowe informacje na temat funduszy rynku pieniężnego 369

Załącznik IV Pozostałe informacje 377

Definicje

ABCP

papiery komercyjne zabezpieczone aktywami

Kapitałowe jednostki uczestnictwa

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

Alternatywne klasy aktywów

klasy aktywów obejmujące nieruchomości, infrastrukturę, private equity, towary i surowce, metale szlachetne i alternatywne fundusze inwestycyjne, zgodnie z opisem w Załączniku III, w części „Charakterystyka Funduszy”, punkt (I)

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

Bond Connect

Platforma obrotu obligacjami między Chinami a Hongkongiem pozwalająca zagranicznym inwestorom instytucjonalnym na inwestycje w chińskie obligacje z rynku wewnętrznego oraz inne instrumenty dłużne stanowiące przedmiot obrotu na China Interbank Bond Market („CIBM”); Bond Connect zapewnia inwestorom instytucjonalnym ułatwiony dostęp do CIBM

BRL

real brazylijski

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

Wartość aktywów brutto

wielkość aktywów określona na podstawie wartości aktywów Funduszu z wyłączeniem zobowiązań Funduszu

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., z każdorazowymi zmianami

Spółka zarządzająca

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Wycena rynkowa

wycena pozycji, zgodnie z art. 29 ust. 3 MMFR, dokonywana według bezpośrednio dostępnych cen zamknięcia, pochodzących z niezależnych źródeł, takich jak kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub kwotowania pochodzące od kilku niezależnych, renomowanych brokerów

Wycena modelowa

każda wycena, zgodnie z art. 29 ust. 3 MMFR, która jest porównywana, ekstrapolowana lub w inny sposób obliczana na podstawie jednej lub większej liczby danych rynkowych

Rozporządzenie w sprawie funduszy rynku pieniężnego lub MMFR

rozporządzenie (UE) 2017/1131 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, z każdorazowymi zmianami lub uzupełnieniami

Fundusz rynku pieniężnego

przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, któremu wydano zezwolenie na prowadzenie działalności zgodnie z MMFR, z zastrzeżeniem szczególnych postanowień zawartych w Załączniku III do niniejszego Prospektu informacyjnego

Instrumenty rynku pieniężnego

instrumenty określone w art. 2 ust. 1 lit. o Dyrektywy UCITS, o których mowa również w art. 3 Dyrektywy Komisji 2007/16/WE

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 danej klasy jednostek uczestnictwa określona w sposób przewidziany w odpowiednich postanowieniach podrozdziału zatytułowanego „Obliczanie wartości aktywów netto” w rozdziale 2.4 bądź, odpowiednio, podrozdziału zatytułowanego „Szczegółowe postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego” w Załączniku III

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 art. 4 ust. 1 pkt 21 Dyrektywy 2014/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 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

jednostka uczestnictwa dowolnej klasy jednostek uczestnictwa w kapitale Spółki, nieposiadająca wartości nominalnej

Klasa jednostek uczestnictwa

klasa jednostek uczestnictwa z określoną strukturą opłat

Uczestnik

osoba posiadająca jednostki uczestnictwa

Standardowy fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto

fundusz rynku pieniężnego, który (i) inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 10 ust. 1 i 2 MMFR, (ii) podlega zasadom dotyczącym portfela określonym w art. 25 MMFR i (iii) jest zgodny z wymogami określonymi w art. 29, 30 i 33 ust. 1 MMFR

Agent transferowy

HSBC France, Oddział w Luksemburgu, działający jako dostawca usług agenta rejestrowego i transferowego

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

Średni ważony okres życia

średni czas do prawnego terminu zapadalności wszystkich aktywów bazowych w Funduszu rynku pieniężnego, odzwierciedlający względne udziały w poszczególnych aktywach

Średni ważony termin zapadalności

średni czas do prawnego terminu zapadalności lub, jeżeli okres ten jest krótszy, do następnej aktualizacji stóp procentowych według stopy rynku pieniężnego, w odniesieniu do wszystkich aktywów bazowych Funduszu rynku pieniężnego, odzwierciedlający względne udziały w poszczególnych aktywach

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

- **Richard MOUNTFORD**
Head of Planning, Corporate Management
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londyn EC2Y 5AU
Wielka Brytania

Członkowie Zarządu

- **Carla BERGARECHE**
Head of Iberian Business
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madryt
Hiszpania
- **Eric BERTRAND**
Head of Schroder GAIA
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta
- **Mike CHAMPION**
Head of Product Development
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londyn EC2Y 5AU
Wielka Brytania
- **Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI**
Independent Director
12, rue de la Sapiniere
8150 Bridel
Wielkie Księstwo Luksemburga
- **Daniel DE FERNANDO GARCIA**
Independent Director
Serrano 1
28001 Madryt
Hiszpania
- **Bernard HERMAN**
Independent Director
11-13, rue Jean Fischbach
3372 Leudelange
Wielkie Księstwo Luksemburga
- **Achim KUESSNER**
Country Head Germany, Austria & CEE
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 1
60310 Frankfurt
Niemcy
- **Neil WALTON**
Head of Investment Solutions
One London Wall Place
Londyn EC2Y 5AU
Wielka Brytania

Dane administracyjne

Siedziba

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Spółka zarządzająca i Agent lokalny

Schroder Investment Management (Europe) 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
One London Wall Place
Londyn EC2Y 5AU
Wielka Brytania
- Schroder Investment Management Australia Limited
Level 20 Angel Place
123 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia
- Schroder Investment Management North America Inc.
7 Bryant Park, Nowy Jork
Nowy Jork 10018-3706
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
- Schroder Investment Management (Europe) S.A. –
Oddział w Niemczech
Taunustor 1 (TaunusTurm)
D-60310 Frankfurt nad Menem
Niemcy

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, *société anonyme*
2, place Winston Churchill
1340 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny agent płatności

HSBC France, Oddział w Luksemburgu
16, boulevard d'Avranches
1160 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Agent transferowy

HSBC France, Oddział w Luksemburgu
16, boulevard d'Avranches
1160 Luksemburg
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 lub, odpowiednio, w Załączniku III. Inwestorzy przed dokonaniem inwestycji powinni wziąć pod uwagę ryzyko inwestycji przedstawione w, odpowiednio, Załączniku II lub Załączniku III.

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 Agenta transferowego wraz ze stosownymi dokumentami identyfikacyjnymi. Formularze zleceń można również przesyłać telefaksem lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Agenta transferowego pod warunkiem bezzwłocznego nadesłania ich oryginałów pocztą. Po otrzymaniu kompletnych formularzy zlecenia i rozliczeniu środków przez Agenta transferowego 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 z Agentem transferowym 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 ustalone z Dystrybutorami lub publikowane w suplementcie 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 z Agentem transferowym, w celu zapewnienia bezproblemowego przetwarzania kolejnych subskrypcji. Zlecenia można również wysłać listownie lub telefaksem, w obydwu przypadkach należy podpisać, lub przy pomocy innego środka łączności zatwierzonego przez Agenta transferowego.

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, Spółkę zarządzającą lub Agenta transferowego. Do czasu potwierdzenia transakcji nie będą naliczane żadne odsetki od środków pieniężnych podlegających zwrotowi na rzecz Inwestora, a posiadanych przez Spółkę zarządzającą lub Agenta transferowego.

Płatności w formie gotówkowej nie przyjmuje się. Płatności od osób trzecich przyjmuje się według wyłącznego uznania Spółki zarządzającej.

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, dostarczonej przez Agenta transferowego, działającego 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 (Europe) S.A. pod adresem www.schroders.lu, a także w siedzibie Spółki, chyba że w odniesieniu do funduszu rynku pieniężnego wskazano inaczej w Załączniku III.

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 zaokrąglą się do czterech 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 zlecenia, według własnego uznania, Agentowi transferowemu odrzucenia 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 lub, odpowiednio, w rozdziale „Szczegółowe postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa” w Załączniku III: Dodatkowe informacje dla funduszy rynku pieniężnego 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 pieniędzy

Zgodnie z normami międzynarodowymi oraz przepisami ustawowymi i wykonawczymi prawa luksemburskiego (w tym ustawą z dnia 12 listopada 2004 r. w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ze zmianami, a także rozporządzeniem Wielkiego Księstwa z dnia 1 lutego 2010 r. zawierającym szczegółowe informacje na temat niektórych przepisów zmienionej ustawy z dnia 12 listopada 2004 r. oraz rozporządzeniem CSSF nr 12/02 z dnia 14 grudnia 2012 r. w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu) na Spółkę nałożono szereg zobowiązań z zakresu zapobiegania 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 i/lub Agent transferowy

mogą żądać wszelkich informacji oraz dokumentów potwierdzających, jakie uznają za niezbędne, w tym informacji o faktycznej własności, źródle środków i pochodzeniu majątku. Spółka zarządzająca i/lub Agent transferowy mogą 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, Spółka zarządzająca ani Agent transferowy 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 zróżnicowanie własności

Jednostki uczestnictwa Funduszy są powszechnie dostępne, a Spółka zarządzająca zobowiązuje się zapewnić, że będą sprzedawane i oferowane w sposób wystarczająco szeroki oraz w trybie umożliwiającym dotarcie do pożądaných 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 i takimi stanowymi lub innymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych. Jednostki uczestnictwa Spółki nie mogą być oferowane ani sprzedawane na rzecz ani na rachunek jakiegokolwiek Osoby amerykańskiej. Dla niniejszych celów Osoba amerykańska oznacza każdą osobę uznawaną za Osobę amerykańską w świetle Przepisu S Ustawy o papierach wartościowych.

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 „dozwołonymi 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 „dozwołowanego klienta”. Jeżeli inwestor będący rezydentem Kanady lub inwestor, który stał się rezydentem Kanady po zakupie jednostek uczestnictwa Spółki, ma także obowiązek posiadania statusu „dozwołowanego klienta”, a nie spełnia lub przestał spełniać kryteria uznania za „dozwołowanego klienta”, wówczas inwestor nie może nabywać żadnych dalszych jednostek uczestnictwa Spółki i może zostać zobowiązany do umorzenia dotychczas posiadanych jednostek uczestnictwa.

Ograniczenia inwestycyjne dotyczące inwestorów z Hongkongu

Jeżeli w niniejszym Prospekcie informacyjnym lub innych dokumentach uzupełniających do niego nie wskazano inaczej, niniejszy Prospekt informacyjny zawiera informacje o Funduszach, które nie posiadają zezwolenia na prowadzenie działalności wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych i Kontraktów Futures w Hongkongu („SFC”) zgodnie z art. 104 Rozporządzenia w sprawie papierów wartościowych i kontraktów terminowych futures („SFO”).

Żadnej oferty nie składa się publicznie w Hongkongu w odniesieniu do Funduszy nieposiadających takiego zezwolenia na prowadzenie działalności. Fundusze nieposiadające zezwolenia na prowadzenie działalności mogą być oferowane lub sprzedawane w Hongkongu wyłącznie osobom, które są „inwestorami profesjonalnymi” zgodnie z definicją SFO (oraz wszelkimi przepisami wydanymi na podstawie SFO) lub w innych okolicznościach, które w inny sposób nie stoją w sprzeczności z SFO.

Ponadto niniejszy Prospekt informacyjny może być rozpowszechniany, rozprowadzany lub wydawany wyłącznie osobom, które są „inwestorami profesjonalnymi” w rozumieniu SFO (oraz wszelkich przepisów wydanych na podstawie SFO) lub osobom w inny sposób uprawnionym na podstawie przepisów prawa Hongkongu.

2.2. Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa

Procedura umorzenia

Zlecenia umorzenia przyjęte przez Agenta transferowego 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 obliczonej danego dnia transakcyjnego (i pomniejszonej o opłatę za umorzenie, o ile ma zastosowanie). Zlecenia otrzymane przez Agenta transferowego 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 przełożona na następny dzień transakcyjny, w którym obrót zostanie wznowiony.

Zlecenia umorzenia jednostek uczestnictwa można przekazywać Agentowi transferowemu w postaci wypełnionego formularza zlecenia umorzenia jednostek uczestnictwa lub w formie listu, telefaksu lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Agenta transferowego, 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, Spółka zarządzająca ani Agent transferowy 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 (dla uniknięcia wątpliwości w przypadku klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do BRL będzie to odpowiednia waluta Funduszu [a nie BRL]). Jednakże, na stosowny wniosek

Inwestora, usługa wymiany waluty dla umorzeń jest dostarczana Inwestorowi przez Agenta transferowego, działającego 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 kalendarzowych) 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 równowartość 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 Agenta transferowego 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 Agenta transferowego 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 zawieszane, 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 do Agenta transferowego w postaci wypełnionego formularza zamiany lub w formie listu, telefaksu lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Agenta transferowego, 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 Agenta transferowego, działającego 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 nieznannej 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 suplementcie 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 Agenta transferowego 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.

Inwestorzy powinni potwierdzić ze Spółką zarządzającą lub sprawdzić na stronie internetowej www.schroders.lu aktualny status Funduszy lub klas tytułów uczestnictwa oraz (ewentualne) możliwości subskrypcji.

Ograniczona usługa transakcyjna („CRD”) może być realizowana w przypadku Funduszy (lub klas jednostek uczestnictwa) zamkniętych dla nowych subskrypcji lub konwersji do Funduszy. Każdy inwestor, który chce zainwestować w Fundusz (lub klasę jednostek uczestnictwa) będące przedmiotem CRD (z zastrzeżeniami poniżej) musi przedstawić deklarację zainteresowania („EOI”) Spółce zarządzającej, a stosowny formularz można znaleźć na stronie internetowej pod adresem: www.schroders.lu/crd. Inwestorzy, którzy złożyli ważny formularz EOI, zostaną umieszczeni na liście oczekujących, a Spółka zarządzająca skontaktuje się z nimi, kiedy w wyniku umorzeń w odpowiednim Funduszu nastąpi udostępnienie inwestycji. Kontakt z inwestorami będzie odbywać się dokładnie w porządku, w jakim złożyli formularze EOI do Spółki zarządzającej. Formularz EOI zawiera maksymalny limit subskrypcji, którego inwestorzy nie mogą przekroczyć.

Spółka zarządzająca zastrzega sobie prawo do odrzucania lub zmniejszenia subskrypcji, jeśli łączna kwota subskrypcji przekracza limit ustalony w warunkach formularza EOI.

Inwestorzy powinni skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub odwiedzić stronę internetową pod adresem www.schroders.lu/crd, żeby uzyskać więcej szczegółowych informacji na temat zasad funkcjonowania CRD oraz listy zamkniętych Funduszy lub (klas jednostek uczestnictwa), dla których obowiązuje CRD. Zwykłe wymagania kwalifikacyjne będą miały zastosowanie do wszelkich wniosków składanych w ramach procesu CRD.

Spółka zarządzająca może przyjmować subskrypcje w Funduszach (lub klasach jednostek uczestnictwa), które zamknięto dla nowych subskrypcji lub konwersji przychodzących oraz w odniesieniu do których może obowiązywać CRD, jeżeli (i) Zarządzający inwestycjami takiego Funduszu (lub klasy jednostek uczestnictwa) zawiadomi Spółkę zarządzającą, że pojawiła się możliwość inwestycji lub (ii) jeżeli taki wnioskujący przekazał Spółce zarządzającej zobowiązanie do inwestycji w Fundusz (lub klasę jednostek uczestnictwa) przed wejściem w życie CRD dla Funduszu (bądź klasy jednostek uczestnictwa). Takie subskrypcje mogą być składane przez każdego inwestora niezależnie, czy znajduje się także na liście oczekujących CRD, o której mowa powyżej.

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 (dla uniknięcia wątpliwości w przypadku klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do BRL będzie to odpowiednia waluta Funduszu [a nie BRL]). 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, chyba że w odniesieniu do funduszu rynku pieniężnego wskazano inaczej w Załączniku III:
 - (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 na 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 zazwyczaj wycenia się przy użyciu metody wyceny rynkowej.
- (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, w zakresie dozwolonym właściwymi przepisami obowiązującego prawa, 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 rozwadniający 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 w zakresie dozwolonym właściwymi przepisami obowiązującego prawa. 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 rozwadniający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto

W zwykłym trybie prowadzenia działalności zastosowanie korekty ograniczającej rozwadniający 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 rozładniający 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 rozładnienie jest powiązane z wpływami i wypływami środków pieniężnych z Funduszu, nie można dokładnie przewidzieć, czy rozładnienie 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 rozładniający wpływ realizowanych transakcji na wartość aktywów netto.

Ze względu na fakt, że korektę ograniczającą rozładniający 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, w zakresie dozwolonym właściwymi przepisami obowiązującego prawa, do zastosowania innych stosownych zasad wyceny aktywów Funduszu 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 Agenta transferowego.

(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:

(1) 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

(2) 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

(3) w okresie wystąpienia nagłej sytuacji awaryjnej, w wyniku której zbycie lub wycena inwestycji danego Funduszu przez Spółkę są niewykonalne; albo

(4) 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

(5) 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

(6) jeżeli Spółka lub Fundusz znajduje się w stanie likwidacji lub może jej podlegać w dniu lub po dniu dokonania powiadomienia o zwołaniu inwestorów, na którym proponuje się przyjęcie uchwały o likwidacji Spółki lub Funduszu; lub

(7) jeżeli Zarząd ustali, że zaszła istotna zmiana w wycenie znacznej części inwestycji Spółki przypisanych do określonej klasy jednostek uczestnictwa, w przygotowaniu albo wykorzystaniu wyceny lub realizacji późniejszej bądź kolejnej wyceny; lub

(8) 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.

(D) 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.

- (E) 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 Agentowi transferowemu przed zakończeniem takiego okresu.

Inwestorzy są w odpowiedni sposób informowani o wszelkich zawieszeniach lub odroczeniach.

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 jednostek uczestnictwa 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 jednostek uczestnictwa 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 i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do spowodowania odrzucenia przez Agenta transferowego jakichkolwiek zleceń zamiany i/lub subskrypcji jednostek uczestnictwa od inwestorów, których uznają 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 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 („wycena według wartości godziwej”).

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.

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 uczestnictwem 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.

Spółka zarządzająca

Zarząd wyznaczył Schroder Investment Management (Europe) 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 wyspecjalizowanym dostawcom usług. W myśl powyższego, Spółka zarządzająca przekazała określone funkcje administracyjne J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A., HSBC France, Oddział w Luksemburgu i HSBC Bank Plc, oraz 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 i dystrybutora globalnego. 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. Spółka zarządzająca może według własnego uznania pokrywać częściowo bądź w całości wszelkie koszty lub

wydatki ponoszone przez Spółkę w celu ograniczenia całkowitych kosztów i wydatków ponoszonych przez Inwestorów w Spółce lub określony Fundusz bądź klasę jednostek uczestnictwa.

Schroder Investment Management (Europe) 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 (Europe) 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 pięciu innych spółek inwestycyjnych Sociétés d'Investissement à Capital Variable z siedzibą w Luksemburgu: Schroder GAIA II, Schroder Alternative Solutions, Schroder Matching Plus i Schroder Special Situations Fund.

W skład zarządu Spółki zarządzającej wchodzi:

- Carolyn Sims (Chairman), Chief Financial Officer, Wealth Management, Schroder & Co. Limited
- Patrick Stampfli, Chief Executive Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Chris Burkhardt, Chief Operating Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Vanessa Grueneklee, Head of Investment Management and Distribution Services, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- John Hennessey, Chief Operating Officer, Distribution, Schroder Investment Management Limited
- Peter Hilborne, Chief Operating Officer, Product Operations Management, 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 odpowiednio 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 pięć razy w ciągu 2017 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 udostępnia się bezpłatnie w siedzibie Spółki zarządzającej.

Agent transferowy, Agent rejestrowy i Główny agent płatności

Ze skutkiem od dnia 1 lipca 2019 r. Spółka zarządzająca przekazała funkcje agenta transferowego, agenta rejestrowego i głównego agenta płatności HSBC France, Oddział w Luksemburgu („Agent transferowy”). Opłaty, koszty i wydatki bieżące związane z usługami świadczonymi przez Agenta transferowego ponosi Spółka zarządzająca.

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 inwestycjami, których wysokość podano dla każdego Funduszu w Załączniku III. 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 dołu. W ramach realizacji

spoczywających na nich obowiązków Zarządzający inwestycjami mogą na własny koszt korzystać z usług doradców inwestycyjnych.

Spółka zarządzająca (a konkretnie Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Oddział w Niemczech) działa, jak wskazano w Załączniku III, jako Zarządzający inwestycjami w odniesieniu do niektórych Funduszy i może według uznania nabywać i zbywać papiery wartościowe Funduszu zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym i ograniczeniami inwestycyjnymi. W tym charakterze Spółka zarządzająca jest uprawniona do pobierania tytułem wynagrodzenia za swoje usługi opłat za zarządzanie inwestycjami Funduszy, których wysokość procentową wyszczególniono w Załączniku III. Opłaty są obliczane i naliczane każdego Dnia transakcyjnego względem wartości aktywów netto Funduszy i płatne w okresach miesięcznych z dołu. Wszelkie odniesienia do Zarządzającego inwestycjami w niniejszym prospekcie informacyjnym obejmują zatem Spółkę zarządzającą wyłącznie w odniesieniu do takich Funduszy i odniesienia takie należy interpretować odpowiednio do zapisów powyżej, chyba że kontekst wymaga inaczej.

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 uiszczonej 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 opłata 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, której wysokość podano dla każdego Funduszu w Załączniku III. Należy zauważyć, że opłata za wyniki jest obliczana przed dokonaniem jakichkolwiek korekt ograniczających rozładniający 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 (przed potrąceniem rezerwy na opłaty za wyniki) 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 (przed potrąceniem rezerwy na opłaty za wyniki). 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 (przed potrąceniem rezerwy na opłaty za wyniki), 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 księgową utworzoną 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 (przed potrąceniem rezerwy na opłaty za wyniki) 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 księgową 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 obowiązkowi regulacyjnemu, fiskalnym lub sprawozdawczym, którym w innym przypadku by ona nie podlegała. Dystrybutorom nie wolno podawać się za przedstawicieli Spółki.

W niektórych krajach od Inwestorów pobiera się dodatkowe opłaty w związku 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 uiszczonej opłaty wstępnej może okazać się wyższa niż w przypadku normalnej subskrypcji. Dalsze szczegółowe informacje można otrzymać od odpowiednich dystrybutorów lokalnych.

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 2016 r. jej rezerwy kapitałowe wynosiły 1.251.445.366 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 luksemburskiej 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 należyście wpływają, oraz że całość środków pieniężnych Spółki jest należyście 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, posiadaczy jednostek uczestnictwa lub Zarządzającego inwestycjami; 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.

Depozytariusz stosuje proces nadzoru podczas doboru i bieżącego monitorowania zewnętrznych wykonawców i pełnomocników. Kryteria procesu doboru i bieżącego monitorowania realizowanego przez Depozytariusza obejmują między innymi przegląd sytuacji finansowej usługodawcy, jak również wyników w zakresie zdefiniowanych standardów usług, a także lokalnych usług doradztwa prawnego w kwestiach ochrony aktywów w upadłości i innych istotnych zagadnieniach. Depozytariusz utrzymuje ramowe zasady ładu korporacyjnego poprzez regularne spotkania i system informacji zarządczych w celu zapewnienia przestrzegania zasad i procedur Depozytariusza.

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 75 USD za transakcję.

Opłaty związane z księgowaniem i wyceną Funduszu są obliczane i naliczane każdego dnia roboczego według rocznej stawki nieprzekraczającej poziomu 0,0083% 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, koszty rozliczeń i opłaty bankowe oraz 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. W pewnych okolicznościach wydatki płatne przez Spółkę mogą również obejmować koszty analiz inwestycyjnych.

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 20 marca 2019 r.

Spółkę zarejestrowano w luksemburskim rejestrze przedsiębiorstw 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 (Europe) S.A., na mocy której Spółka wyznacza Schroder Investment Management (Europe) 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 60 (sześćdziesięciu) 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 wyniknąć 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 (Europe) S.A. na następujący adres: 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

3.3. Dywidendy

Polityka dywidendowa

Przewiduje się, że Spółka będzie wypłacać dywidendy posiadaczom dywidendowych jednostek uczestnictwa w formie pieniężnej w odpowiedniej walucie klasy jednostek uczestnictwa (dla uniknięcia wątpliwości, w przypadku klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczonej do BRL będzie to odpowiednia waluta Funduszu [a nie BRL]). Jeżeli posiadacz dywidendowych jednostek uczestnictwa nie przekaże instrukcji płatniczych w formularzu zlecenia, dywidendy będą automatycznie reinwestowane przez Spółkę w kolejne jednostki uczestnictwa tej samej klasy jednostek uczestnictwa. Inwestorzy mogą zamiast tego zdecydować się na odbiór dywidend w formie pieniężnej w odpowiedniej walucie klasy jednostek uczestnictwa. Dywidendy nie będą jednak wypłacane w formie pieniężnej, jeśli ich kwota jest niższa niż 50 EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie. Takie kwoty będą automatycznie reinwestowane w nowe jednostki uczestnictwa tej samej klasy 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 zatwierdzone przez roczne walne zgromadzenie inwestorów lub mogą być one wypłacane przez Fundusz częściej, jeżeli Zarząd uzna to za właściwe.

Naliczanie dywidend

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

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.

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.

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

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 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.

Dywidendy przeznaczone do reinwestycji wypłaça 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 zaokrągla się do czterech 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 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 podatkiem 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.

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 Fundusze, 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, których papiery wartościowe są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na co najmniej jednej giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym działającym regularnie, uznanym oraz otwartym na ogółu i których wyłącznym celem jest replikacja jednego lub większej liczby indeksów.

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 miała mieć miejsce do dnia 30 września 2017 r. i 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 taką jak 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 może obejmować szerszy krąg Inwestorów w porównaniu z innymi przepisami.

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 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 <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

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 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 pod

adresem <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 inwestycje 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 stanowiąc 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 obrachunkowym, traktuje się jako płatności rocznych odsetek na rzecz inwestorów indywidualnych posiadających status rezydenta Wielkiej Brytanii. Jeżeli

jednostki uczestnictwa są przechowywane w ramach indywidualnego rachunku oszczędnościowego („ISA”), dochód jest wolny od podatku. W przypadku jednostek uczestnictwa przechowywanych poza ISA przysługuje 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 (aktualnie 20%, 40% i 45%).

Wypłaty zysku dokonywane przez Fundusze, których mniej niż 60% aktywów to instrumenty oprocentowane, traktuje się jako dywidendy zagraniczne.

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.

Opodatkowanie w Niemczech

Oprócz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Załącznikach II i III następujące Fundusze będą też przestrzegać ograniczeń zobowiązujących, żeby ponad 50% wartości aktywów brutto Funduszu było w sposób ciągły inwestowane w udziały kapitałowe.

Fundusz	Fundusz
Schroder ISF All China Equity	Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Asia Pacific Ex-Japan Equity	Schroder ISF Global Multi-Factor Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Asian Equity Yield	Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Asian Opportunities	Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Asian Smaller Companies	Schroder ISF Greater China
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF China A	Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF China Opportunities	Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Emerging Asia	Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Emerging Markets	Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Euro Equity	Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF European Alpha Focus	Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF European Dividend Maximiser	Schroder ISF Korean Equity
Schroder ISF European Equity Yield	Schroder ISF Middle East
Schroder ISF European Large Cap	Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF European Opportunities	Schroder ISF QEP Global Blend
Schroder ISF European Smaller Companies	Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF European Special Situations	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF European Sustainable Equity	Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF European Value	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Global Disruption	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities
	Z dniem 19 lutego 2020 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na Schroder International Selection Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Global Equity Yield	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Fundusz	Fundusz
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF Global Energy	Schroder ISF UK Alpha Income
Schroder ISF Global Energy Transition	Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF Global Equity	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF Global Equity Alpha	Schroder ISF US Smaller Companies

Następujące Fundusze będą przestrzegać ograniczeń zobowiązujących, żeby co najmniej 25% wartości aktywów brutto Funduszu było w sposób ciągły inwestowane w udziały kapitałowe.

Fundusz	Fundusz
Schroder ISF Asian Total Return	
Schroder ISF Emerging Europe	Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Emerging Multi-Asset Income	Schroder ISF Multi-Asset PIR Italia
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	

Odpowiednie wskaźniki kapitału własnego dla Funduszy będą publikowane codziennie na niemieckiej stronie internetowej Schroders pod adresem <http://www.schroders.com/de/de/finanzberater/fonds/fondsuebersichten/schroder-international-selection-fund/>.

Dla celów niniejszego ograniczenia inwestycyjnego odwołanie do udziałów kapitałowych obejmuje:

- akcje w spółce (do których nie mogą należeć kwity depozytowe) dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub dopuszczone bądź włączone do obrotu na innym rynku zorganizowanym spełniającym kryteria rynku regulowanego; i/lub
- akcje w spółce innej niż spółka nieruchomościowa, która (i) jest rezydentem w państwie członkowskim lub w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego i podlega tam opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, z którego nie jest zwolniona; lub (ii) jest rezydentem w dowolnym innym państwie i podlega tam opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości co najmniej 15%; i/lub
- tytuły uczestnictwa UCITS i/lub AFI niebędące spółką osobową, które – zgodnie z odpowiednimi warunkami inwestycyjnymi – są w sposób ciągły inwestowane w zakresie ponad 50% ich wartości w udziały kapitałowe („fundusz akcji”), przy czym 50% tytułów uczestnictwa Funduszy akcji będących w posiadaniu Funduszu traktuje się jako udziały kapitałowe; i/lub
- tytuły uczestnictwa UCITS i/lub alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) niebędące spółką osobową, które – zgodnie z ich odpowiednimi warunkami inwestycyjnymi – są w sposób ciągły inwestowane w zakresie co najmniej 25% ich wartości w udziały kapitałowe („fundusz

mieszany”) przy czym 25% tytułów uczestnictwa Funduszy mieszanych będących w posiadaniu Funduszu traktuje się jako udziały kapitałowe; i/lub

- (E) tytuły uczestnictwa Funduszy akcji lub Funduszy mieszanych, które wykazują swój wskaźnik zaangażowania kapitałowego w odpowiednich warunkach inwestycyjnych; i/lub
- (F) tytuły uczestnictwa Funduszy akcji lub Funduszy mieszanych, które podają codziennie swój wskaźnik zaangażowania kapitałowego.

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 wysłała 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, kworum 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 kworum 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. Egzemplarze rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych udostępniła się w Internecie na stronie www.schroders.lu oraz bezpłatnie w siedzibie Spółki. Powyższe raporty i sprawozdania stanowią integralną część niniejszego prospektu informacyjnego.

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 głosem na każdą posiadaną pełną jednostkę uczestnictwa.

Inwestorom posiadającym jednostki uczestnictwa określonego Funduszu lub klasy przysługuje prawo do oddania po jednym głosem 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

Zarząd ma prawo do wprowadzania lub łagodzenia ograniczeń na wszelkie jednostki uczestnictwa oraz, w razie potrzeby, występowania z żądaniem umorzenia jednostek uczestnictwa w celu zapewnienia, że żadne jednostki uczestnictwa nie zostały nabyte ani nie są utrzymywane przez (i) żadną osobę z naruszeniem prawa lub wymogów jakiegokolwiek kraju lub władz rządowych bądź regulacyjnych (jeśli Zarząd ustali, że którykolwiek z członków Zarządu, Spółka, którykolwiek z Zarządzających inwestycjami bądź jakakolwiek inna osoba, zgodnie z ustaleniami Zarządu, poniosłaby szkodę w wyniku takiego naruszenia), (ii) żadną osobę w okolicznościach, które w opinii Zarządu mogą skutkować poniesieniem przez Spółkę odpowiedzialności za opodatkowanie (w tym, między innymi, zobowiązań regulacyjnych lub zobowiązań podatkowych, które mogą wynikać z wymogów FATCA lub wspólnych standardów sprawozdawczości bądź wszelkich podobnych przepisów lub ich naruszeń) lub poniesieniem szkody pieniężnej, których Spółka w przeciwnym wypadku by nie poniosła, w tym obciążeniem wymogiem dokonania rejestracji na podstawie przepisów prawa papierów wartościowych lub przepisów inwestycyjnych bądź innych podobnych praw i wymogów jakiegokolwiek kraju lub organu ani (iii) żadną osobę, koncentracja jednostek uczestnictwa której może, w opinii Zarządu, zagrozić płynności Spółki lub którekolwiek z jej Funduszy, w tym tych kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego ani też w imieniu takiej osoby.

W szczególności, jeśli Zarząd kiedykolwiek poweźmie wiedzę, że faktycznym właścicielem jednostek uczestnictwa jest osoba amerykańska lub określona osoba dla celów FATCA, Spółka będzie miała prawo do dokonania przymusowego umorzenia takich jednostek uczestnictwa.

Zarząd może 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.

Przeniesienia

Przeniesienia imiennych jednostek uczestnictwa można dokonać, dostarczając Agentowi transferowemu 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 ekonomicznie 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 przypadkowi 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 wpływ 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.

3.9. Informacje ogólne

Jeżeli nie wskazano inaczej w niniejszym prospekcie informacyjnym, indeksy lub benchmarki użyte w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2016/1011 („Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych”) przez Fundusze są, na dzień sporządzenia niniejszego prospektu informacyjnego, przekazywane przez operatorów benchmarków, którzy korzystają z przepisów przejściowych przewidzianych w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych, a w związku z tym mogą nie figurować jeszcze w rejestrze operatorów i wskaźników referencyjnych prowadzonym przez ESMA zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych. Tacy operatorzy benchmarków powinni zwrócić się o pozwolenie na prowadzenie działalności lub rejestrację na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych do dnia 1 stycznia 2020 r. Zaktualizowane dane rejestru powinny być dostępne nie później niż dnia 1 stycznia 2020 r. Spółka zarządzająca posiada pisemne plany działań wymagających podjęcia na wypadek istotnej zmiany lub zaprzestania publikacji benchmarku. Egzemplarze takich planów udostępnia się bezpłatnie na stosowny wniosek w siedzibie Spółki zarządzającej. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu informacyjnego do operatorów benchmarków, z których usług korzysta Fundusz i których ujęto w rejestrze operatorów benchmarków prowadzonym przez ESMA, należą:

Operatorzy benchmarków	Lokalizacja	Wskaźniki referencyjne
FTSE International Ltd	Londyn	FTSE Gold Mines FTSE Hong Kong Net
ICE Benchmark Administration Limited	Londyn	EUR LIBOR 3 miesiące ICE BofAML Euro Corporate Index ICE BofAML Euro Direct Government Index ICE BofAML Euro High Yield Constrained Index ICE BofAML Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged USD LIBOR 3 miesiące
IHS Markit	Londyn	iBoxx ALBI China Onshore Index iBoxx Asian Local Currency Bond Index iBoxx EUR Corporates BBB Index TR
MSCI Limited	Londyn	MSCI AC Asia Ex Japan Net TR MSCI AC Asia ex Japan Small Cap USD Net MSCI AC Pacific ex Japan Net TR MSCI AC World Index MSCI AC World TR Net MSCI Arabian Markets and Turkey with Saudi Arabia Domestic capped at 20% MSCI BRIC Net TR MSCI China TR Net MSCI Emerging Market Small Cap Net TR MSCI Emerging Markets Asia Net TR MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Net (TR) MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net (TR) MSCI Emerging Markets Net TR MSCI Europe Net Return MSCI Europe Net TR MSCI Frontier Markets MSCI Golden Dragon Index Net TR MSCI India Net TR MSCI Korea Net TR MSCI World - Net Return MSCI World - Net Return - USD TR MSCI World Energy Sector Net TR

Ujęcie operatora benchmarku, z którego usług korzysta Fundusz, w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, w rejestrze ESMA operatorów benchmarków znajdzie swoje odzwierciedlenie w Prospekcie informacyjnym w kolejnej jego aktualizacji.

Załącznik I

Ograniczenia inwestycyjne

Jeżeli nie wskazano odmiennie w Załączniku III dla konkretnych Funduszy, Zarząd przyjął 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) 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
- (3) 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

(4) 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

(5) 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

(6) 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.

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), (A)(2) i A(6) powyżej.

(7) 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:

- (I) pomocnicze aktywa płynne zgodnie z punktem B poniżej;
- (II) 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:

- (I) faktyczną ekspozycją funduszu podstawowego UCITS na instrumenty pochodne w części odpowiadającej inwestycjom funduszu powiązanego UCITS w funduszu podstawowym UCITS; lub
- (II) 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) (4) 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:

- (I) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wydane przez jeden podmiot,
- (II) lokat deponowanych u jednego podmiotu, i/lub
- (III) 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.

- (5) 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.
- (6) 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 wchodzi 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.

- (7) 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:
- (I) skład indeksu jest dostatecznie zdywersyfikowany;
 - (II) indeks odpowiada rzeczywistemu benchmarkowi rynku, do którego się odnosi;
 - (III) 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%.

- (8) 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 kadre 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. Ograniczenia podane w punktach (b) i (c) 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 Funduszu.
 - (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) Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% jednostek lub tytułów uczestnictwa tego samego UCITS i/lub innego UCI. Niniejszy limit może zostać nieuwzględniony w sytuacji, kiedy wartość brutto wyemitowanych jednostek lub tytułów uczestnictwa nie może zostać obliczona. W przypadku UCITS lub innego UCI z wieloma wydzielonymi subfunduszami to ograniczenie stosuje się w odniesieniu do wszystkich jednostek lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez takie UCITS/UCI dla wszystkich subfunduszy łącznie.
 - (4) 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 zawieszają 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.

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 osiągnięcia 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)(3), (5) i (6).
- (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)(5) 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 przeglądu 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.

Każdy Fundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym, w tym, między innymi, swapy total return, kontrakty na różnice lub inne finansowe instrumenty pochodne o podobnej charakterystyce, zgodnie z warunkami określonymi w Załączniku I oraz celem i polityką inwestycyjną

każdego Funduszu. Takie pozagiełdowe instrumenty pochodne będą, w zakresie, w jakim mogą być przechowywane w depozycie, przechowywane przez Depozytariusza.

Swap total return to umowa, w ramach której jedna strona (podmiot wypłacający całkowity zwrot) przekazuje drugiej stronie (podmiot otrzymujący całkowity zwrot) całość wyników ekonomicznych z tytułu zobowiązania referencyjnego. Całkowity wynik ekonomiczny obejmuje dochód z odsetek i opłat, zyski lub straty z tytułu zmian rynkowych oraz straty kredytowe.

Swapy total return zawierane przez Fundusz mogą mieć formę swapów finansowanych i/lub niefinansowanych. Swap niefinansowany oznacza swap, w którym na początku umowy nie jest dokonywana żadna zaliczkowa płatność przez podmiot otrzymujący całkowity zwrot. Swap finansowany oznacza swap, w którym podmiot otrzymujący całkowity zwrot uiszcza zaliczkową płatność w zamian za całkowity zwrot z aktywa referencyjnego, w związku z czym może on być bardziej kosztowny z uwagi na wymóg zaliczkowej płatności.

Wszystkie przychody ze swapów total return, po potrąceniu bezpośrednich oraz pośrednich kosztów i opłat operacyjnych, podlegają zwrotowi na rzecz każdego Funduszu.

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, kontrakty na różnicę, umowy repo i reverse repo lub inne instrumenty pochodne o podobnej charakterystyce, zawieranych przez Fundusz, wybiera się z listy kontrahentów zatwierdzonych przez Spółkę zarządzającą. Kontrahentami będą instytucje będące instytucjami kredytowymi mającymi siedzibę w państwie członkowskim UE lub firmami inwestycyjnymi posiadającymi zezwolenie na prowadzenie działalności zgodnie z Dyrektywą MiFID lub równoważnym zestawem przepisów bądź będące uznanymi instytucjami finansowymi i podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, posiadające, w momencie zawarcia umowy, rating na poziomie BBB/Baa2 lub jego odpowiednik w przypadku światowych lub krajowych instytucji o znaczeniu systemowym (SIFI) bądź A- lub jego odpowiednik w przypadku pozostałych instytucji. Lista zatwierdzonych kontrahentów może podlegać zmianie przez Spółkę zarządzającą. 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 aproba 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 bezwzględnej bądź względnej.

Metoda bezwzględnej VaR

Metodologia bezwzględnej VaR jest zasadniczo właściwa w razie braku możliwości do zidentyfikowania portfela lub indeksu referencyjnego, na przykład w przypadku funduszy bezwzględnej 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 i w ramach limitów przewidzianych Przepisami, a w szczególności (i) Okólnikiem CSSF 08/356, dotyczącymi stosowania technik i instrumentów finansowych (w każdorazowym ich zmienionym, uzupełnionym lub zastąpionym brzmieniu) oraz (ii) Okólnikiem 14/592 w

sprawie Wytycznych ESMA w sprawie funduszy ETF i innych emisji UCITS, 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 angażować się w transakcje pożyczki papierów wartościowych. Jeżeli Spółka postanowi skorzystać z takich technik w przyszłości, Spółka dokona wówczas odpowiedniej aktualizacji niniejszego prospektu informacyjnego i będzie przestrzegać Przepisów, a w szczególności zapisów okólnika CSSF 14/592 w zakresie Wytycznych EUNGiPW w sprawie ETF i innych UCITS oraz [Rozporządzenia \(UE\) 2015/2365](#) z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

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

Umowy repo obejmują transakcje regulowane umową, na mocy której strona sprzedaje papiery wartościowe lub instrumenty kontrahentowi, z zastrzeżeniem zobowiązania do ich odkupu, lub zastępcze papiery wartościowe lub instrumenty tego samego rodzaju, od kontrahenta po określonej cenie i w określonym terminie w przyszłości, lub w terminie wymagającym określenia, przez zbywcę. Transakcje takie są powszechnie określane jako umowy repo dla strony sprzedającej papiery wartościowe lub instrumenty oraz umowy reverse repo dla kontrahenta kupującego takie papiery wartościowe lub instrumenty.

Jeżeli Fundusz zaangażuje się w umowy reverse repo i repo, 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.

Otrzymane zabezpieczenie musi spełniać wymogi określone w części 4. „Zarządzanie zabezpieczeniami” poniżej.

Wszystkie przychody z umów reverse repo i repo, po potrąceniu bezpośrednich i pośrednich kosztów operacyjnych oraz opłat, podlegają zwrotowi na rzecz każdego Funduszu. Informacje o bezpośrednich i pośrednich kosztach operacyjnych i opłatach, które mogą być ponoszone w tym zakresie, jak również o tożsamości podmiotów, na rzecz których takie koszty i opłaty są uiszczane, a także o ewentualnych relacjach, jakie mogą je łączyć z Depozytariuszem lub Spółką zarządzającą, będą udostępniane w raporcie rocznym Spółki.

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.

Zabezpieczenie otrzymane na rzecz Funduszu może być wykorzystywane w celu zmniejszenia ekspozycji Funduszu na ryzyko kontrahenta pod warunkiem przestrzegania warunków zawartych we właściwych przepisach prawa i regulacjach. 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 wysokiej jakości, 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 UE, 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) W przypadku przewłaszczenia otrzymane zabezpieczenie będzie przechowywane przez Depozytariusza lub jednego z jego Korespondentów, na rzecz których Depozytariusz oddeleguje obowiązki związane z przechowywaniem zabezpieczenia w depozycie. W przypadku pozostałych rodzajów porozumień o zabezpieczeniu zabezpieczenie może być utrzymywane przez zewnętrzny 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 ani zgody kontrahenta oraz, w stosownych przypadkach, otrzymane zabezpieczenie powinno także spełniać limity kontrolne określone w niniejszej części.
 - (H) Z zastrzeżeniem powyższych warunków do dopuszczalnych form zabezpieczenia należą:
 - (1) środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym krótkoterminowe certyfikaty bankowe i instrumenty rynku pieniężnego;
 - (2) obligacje skarbowe o dowolnym terminie zapadalności emitowane przez kraje, w tym, między innymi, Wielką Brytanię, Stany Zjednoczone, Francję i Niemcy, bez żadnego minimalnego ratingu.
- Zabezpieczenie będzie podlegać wycenie, codziennie, na podstawie dostępnych cen rynkowych oraz z uwzględnieniem odpowiednich poziomów dyskonta, jakie zostaną określone dla każdej kategorii aktywów odpowiednio do polityki dyskonta przyjętej przez Spółkę zarządzającą.
- (I) Otrzymane zabezpieczenie niepieniężne nie może być przedmiotem sprzedaży, reinwestycji ani zastawu.
 - (J) 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”, z

późniejszymi zmianami, lub w Fundusze rynku pieniężnego w rozumieniu definicji zawartej w MMFR, jeżeli ma zastosowanie.

Reinwestowane zabezpieczenia pieniężne podlegają dywersyfikacji zgodnie z wymogami dywersyfikacyjnymi obowiązującymi dla zabezpieczeń niepieniężnych, o których mowa powyżej. Reinwestycje zabezpieczeń pieniężnych pociągają za sobą pewne ryzyko dla Funduszu, o którym mowa w Załączniku II.20.

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) oraz (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 niewykonalności 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.
- (E) Fundusze zarejestrowane w Hongkongu jako kwalifikowane przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w ramach programu nowych inwestycji kapitałowych będą podlegać pewnym ograniczeniom inwestycji, w tym będą musiały posiadać określoną minimalną ekspozycję na dozwolone aktywa inwestycyjne wskazane w stosownym czasie przez właściwe władze Hongkongu. Wykaz dozwolonych aktywów inwestycyjnych publikuje się na stronie internetowej Departamentu Imigracji Hongkongu.
- (F) W przypadku niektórych Funduszy co najmniej 25% lub ponad 50% wartości aktywów netto Funduszu będzie w sposób ciągły inwestowane w udziały kapitałowe zgodnie z wymogami niemieckiego opodatkowania. Dalsze szczegółowe informacje można znaleźć w części 2.4 (Opodatkowanie w Niemczech) niniejszego Prospektu informacyjnego.

Załącznik II

Ryzyko inwestycji

1. Ryzyko ogólne

Historyczne wyniki nie stanowią gwarancji wyników przyszłych, a jednostki uczestnictwa inne niż jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego powinny być postrzegane w kategoriach inwestycji średnio- i długoterminowych. Wartość inwestycji oraz dochody z ich tytułu mogą zarówno spadać jak i rosnać, 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 jego 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 wywiązania 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 wywiązania 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 niepłynne papiery wartościowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z Funduszu z uwagi na fakt, że może on nie być w stanie dokonać sprzedaży niepłynnych 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 niepłynnych 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.

Każdy Fundusz może ponosić koszty i opłaty z tytułu swapów total return, kontraktów na różnice lub innych instrumentów pochodnych o podobnej charakterystyce przy zawieraniu umów na takie instrumenty i/lub zwiększaniu lub zmniejszaniu ich wartości teoretycznej. Wysokość opłat może być stała lub zmienna. Informacje o kosztach i opłatach ponoszonych przez każdy Fundusz w tym zakresie, jak i

tożsamości odbiorców oraz ich ewentualnych powiązaniach z Depozytariuszem, Zarządzającym inwestycjami lub Spółką zarządzającą, w stosownych przypadkach, mogą być udostępniane w raporcie rocznym.

12. Ryzyko związane z warrantami

W przypadku gdy Fundusz inwestuje w warranty, 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 silniejszemu fluktuacjom niż cena, wyniki i płynność bazowych papierów wartościowych. Poza ryzykiem rynkowym związanym ze zmiennością warrantów, Fundusz inwestujący w warranty syntetyczne, 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 oczekiwaniami obniżenia „jakości” kredytowej. Jedna strona, 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 „przyznawanie”) 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 obciążone 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, którymi 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, koszyku 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 powiązаныmi 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, powódzie, 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 niejawne marże dealerskie, które Fundusz musi opłacić jako część ceny nabycia.

Zasadniczo mniej jest rządowej regulacji i nadzoru nad transakcjami na rynkach pozagiełdowych niż nad transakcjami zawieranymi na zorganizowanych giełdach. Pozagiełdowe transakcje instrumentami pochodnymi są zawierane bezpośrednio z kontrahentem, a nie za pośrednictwem uznanej giełdy i izby rozliczeniowej. Kontrahenci pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi nie są objęci taką samą ochroną, jaka może obejmować uczestników transakcji na uznanych giełdach, taką jak np. gwarancja realizacji zobowiązań przez izbę rozliczeniową.

Podstawowym ryzykiem pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi (takich jak pozagiełdowe umowy opcji, kontrakty terminowe forward, swapy lub kontrakty na różnice) jest ryzyko braku realizacji zobowiązań przez kontrahenta, który stanie się niewypłacalny lub z innych powodów niezdolny bądź po prostu odmówi wypełnienia swoich zobowiązań zgodnie z warunkami transakcji. Pozagiełdowe transakcje instrumentami pochodnymi mogą narażać Fundusz na ryzyko, że kontrahent nie rozliczy transakcji zgodnie z jej warunkami lub opóźni rozliczenie transakcji ze względu na spór o warunki umowy (podjęty w dobrej wierze lub inaczej) czy też z powodu niewypłacalności, upadłości lub innych problemów kredytowych bądź płynnościowych kontrahenta. Ryzyko kontrahenta zasadniczo ogranicza się przeniesieniem lub obciążeniem zabezpieczenia na rzecz Funduszu. Wartość zabezpieczenia może jednak się wahać i mogą występować trudności w jego sprzedaży; nie

ma więc gwarancji, że wartość posiadanego zabezpieczenia będzie wystarczająca dla pokrycia kwoty należnej Funduszowi.

Fundusz może przystępować do pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi rozliczonymi za pośrednictwem izby rozliczeniowej, która pełni funkcję centralnego kontrahenta. Centralne rozliczenia mają służyć ograniczeniu ryzyka kontrahenta i zwiększeniu płynności w porównaniu do dwustronnie rozliczanych pozagiełdowych instrumentów pochodnych, lecz nie eliminują takiego ryzyka w całości. Centralny kontrahent będzie wymagał od brokera rozliczeniowego depozytu zabezpieczającego, który z kolei zażąda depozytu zabezpieczającego od Funduszu. Istnieje ryzyko utraty przez Fundusz początkowego depozytu zabezpieczającego oraz wszelkich dalszych kwot wpłacanych na wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w razie braku realizacji zobowiązań przez brokera rozliczeniowego, z którym Fundusz posiada otwartą pozycję lub jeśli depozyt zabezpieczający nie zostanie zidentyfikowany i prawidłowo zapisany na rzecz danego Funduszu, w szczególności w przypadku gdy depozyt zabezpieczający jest utrzymywany na rachunku zbiorczym prowadzonym przez brokera rozliczeniowego u centralnego kontrahenta. Jeżeli broker rozliczeniowy stanie się niewypłacalny, Fundusz może nie być w stanie dokonać transferu lub „przenieść” swoich pozycji do innego brokera rozliczeniowego.

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. Wymogi obejmują 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 wymóg przekazywania określonych transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych do rozliczenia przez kontrahentów centralnych (CCP) oraz wymogi dotyczące depozytów zabezpieczających dla nierozliczanych transakcji z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych są 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 wyrzucić negatywny wpływ na możliwość realizowania przez Fundusz jego polityki inwestycyjnej i osiągnięcia jego celu inwestycyjnego.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że zmiany regulacyjne wynikające z EMIR oraz innych właściwych przepisów prawa wymagających centralnego rozrachunku pozagiełdowych instrumentów pochodnych mogą w przyszłości mieć negatywny wpływ na zdolność Funduszu do przestrzegania zasad ich odpowiedniej polityki inwestycyjnej i na osiągnięcie celu inwestycyjnego.

Inwestycje w pozagiełdowe instrumenty pochodne mogą podlegać ryzyku rozbieżnych wycen wynikających z różnych dozwolonych metod wyceny. Chociaż Spółka wdrożyła odpowiednie procedury wyceny w celu określania i weryfikacji wartości pozagiełdowych instrumentów pochodnych, niektóre transakcje są złożone, a wycena może być oferowana jedynie przez ograniczoną liczbę uczestników rynku, którzy mogą również działać jako kontrahent transakcji. Niewłaściwa wycena może prowadzić do niedokładnego ujęcia zysków lub strat oraz ekspozycji na ryzyko kontrahenta.

W przeciwieństwie do giełdowych instrumentów pochodnych o standaryzowanej charakterystyce w zakresie warunków, pozagiełdowe instrumenty pochodne zazwyczaj są tworzone w drodze negocjacji z drugą stroną instrumentu. Chociaż tego rodzaju ustalenia umożliwiają większą elastyczność dostosowania instrumentu do potrzeb stron, pozagiełdowe instrumenty pochodne mogą wiązać się z większym ryzykiem prawnym niż instrumenty giełdowe, ponieważ istnieje ryzyko straty, jeśli umowa zostanie uznana za prawnie niewykonalną lub nienależycie udokumentowaną. Może wystąpić również prawne lub dokumentacyjne ryzyko, że strony mogą mieć rozbieżne opinie co do właściwej interpretacji warunków umowy. Ryzyko to zazwyczaj jednak ogranicza się, w pewnym stopniu, poprzez zastosowanie standardowych umów branżowych takich jak wzory publikowane przez International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

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. Szczególne ryzyko związane z zarządzaniem zabezpieczeniami

Ryzyko kontrahenta wynikające z inwestycji w pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne oraz transakcje pożyczki papierów wartościowych, umowy repo oraz transakcje zwrotnej sprzedaży z reguły ogranicza się przewłaszczeniem lub obciążeniem zabezpieczenia na rzecz Funduszu. Transakcje jednak nie mogą podlegać pełnemu zabezpieczeniu. Opłaty i zwroty należne Funduszowi nie mogą podlegać zabezpieczeniu. W przypadku braku realizacji zobowiązań przez kontrahenta Fundusz może być zmuszony sprzedać otrzymane zabezpieczenie niepieniężne po obowiązujących cenach rynkowych. W takim przypadku Fundusz może ponieść stratę spowodowaną, między innymi, niedokładną wyceną lub monitorowaniem zabezpieczenia, niekorzystnymi zmianami na rynku, pogorszeniem ratingu kredytowego emitentów zabezpieczenia lub nie płynnością rynku, na którym zabezpieczenie stanowi przedmiot obrotu. Trudności w sprzedaży zabezpieczenia mogą opóźnić lub ograniczyć zdolność Funduszu do realizacji zleceń umorzenia.

Fundusz może również ponieść stratę na reinwestycjach otrzymanych zabezpieczeń pieniężnych, o ile są one dozwolone. Strata może powstać w wyniku spadku wartości dokonanych inwestycji. Spadek wartości inwestycji obniża wówczas kwotę zabezpieczenia dostępną do zwrotu przez Fundusz na rzecz kontrahenta zgodnie z wymaganiami warunków transakcji. Fundusz byłby wówczas zobowiązany pokryć różnicę w wartości między zabezpieczeniem pierwotnie otrzymanym a kwotą dostępną do zwrotu do kontrahenta, co spowodowałoby stratę w Funduszu.

21. 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.

22. 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.

23. 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.

24. Ryzyko koncentracji portfela

Chociaż strategia niektórych Funduszy inwestujących w ograniczoną liczbę aktywów może potencjalnie generować atrakcyjne zwroty w czasie, Fundusz inwestujący w skoncentrowany portfel papierów wartościowych może wykazywać tendencję do większej zmienności niż Fundusz, który inwestuje w bardziej zdywersyfikowane spektrum papierów wartościowych. Jeżeli aktywa, w które Fundusz inwestuje, notują słaby zwrot, Fundusz może ponieść większe straty niż gdyby zainwestował w większą liczbę aktywów.

25. 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.

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

Fundusze mogą inwestować w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu, obciążone 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.

27. 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.

28. 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 splanowanych w ratach, umowy dzierżawy różnych nieruchomości lub składników majątku oraz wierzycielności 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). Długość 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, długość 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.

29. 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.

30. 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.

31. 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.

Informacje o szczególnym ryzyku związanym z posiadaniem akcji chińskich można znaleźć w części „Ryzyko inwestycji na rynku chińskim” poniżej.

32. 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), przejmując odpowiedzialność Funduszu z tytułu niedoboru środków pieniężnych dostępnych na potrzeby zakupu zastępujących 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 niepłynna, 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.

33. 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.

34. 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 obciążonych 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.

35. 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.

36. 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.

37. 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.

38. 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.

39. Private Equity

Inwestycje z ekspozycją na kapitał private equity obciążone 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 bezpośrednio inwestycje w kapitał private equity.

40. Surowce i towary

Inwestycje z ekspozycją na surowce i towary obciążone 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.

41. 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 Austria i Wielka Brytania, obowiązują przepisy podatkowe, które mogą prowadzić do opodatkowania większego odsetka kwot zwrotu inwestorów z inwestycji w fundusze inwestycyjne 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.

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 umożliwiały 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.

42. 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.

43. 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 wyzwalamyjące 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 odgórnie 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.

44. 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.

45. Ryzyko transakcji zabezpieczających

Fundusz może (bezpośrednio lub pośrednio) stosować transakcje zabezpieczające poprzez zajmowanie długich i krótkich pozycji w powiązanych instrumentach. Stosowanie transakcji zabezpieczających przed spadkiem wartości pozycji portfela nie eliminuje wahań wartości takich pozycji portfela ani nie zapobiega stratom, jeśli wartości takich pozycji spadają. Transakcje zabezpieczające mogą ograniczać możliwości realizacji zysku w razie wzrostu wartości pozycji portfela. W przypadku niedoskonałej korelacji między pozycją w instrumencie zabezpieczającym a zabezpieczaną pozycją portfela, można nie uzyskać pożądanej ochrony, a Fundusz może być narażony na ryzyko straty. Ponadto nie jest możliwe zabezpieczenie się w pełni lub całkowicie przed ryzykiem, a transakcje zabezpieczające same pociągają za sobą koszty.

46. Ryzyko syntetycznej krótkiej sprzedaży

Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych dla zajmowania syntetycznych krótkich pozycji. Jeśli cena instrumentu lub rynek, na którym Fundusz zajął krótką pozycję, wzrośnie, Fundusz poniesie stratę w związku ze wzrostem ceny od momentu zajęcia krótkiej pozycji powiększoną o wszelkie premie i odsetki zapłacone na rzecz kontrahenta. W związku z powyższym zajmowanie krótkich pozycji pociąga za sobą ryzyko, że straty mogą podlegać intensyfikacji, potencjalnie prowadząc do łącznych strat większych niż faktyczny koszt inwestycji.

47. 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 reglamentacji 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.

48. 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.

W szczególności opodatkowanie zagranicznych inwestorów posiadających akcje chińskie historycznie stanowiło istotny obszar niepewności. Zbycie akcji A i B spółek będących rezydentami Chińskiej Republiki Ludowej (ChRL) przez zagranicznych akcjonariuszy będących osobami prawnymi podlega obciążeniu 10% podatkiem od zysków kapitałowych, choć podatku tego dotychczas nie pobierano i pozostaje niepewność co do terminów oraz wszelkiego ewentualnego wstecznego zastosowania podatku, a także metody jego obliczania. 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. Żadne rezerwy nie są zawiązywane 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.

Podatek dochodowy od osób prawnych, podatek dochodowy od osób fizycznych oraz podatek od przedsiębiorstw nie będą czasowo obejmować zysków osiągniętych przez inwestorów zagranicznych (takich jak Fundusz) w obrocie chińskimi akcjami A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Jednakże inwestorzy zagraniczni są zobowiązani do zapłaty podatku od dywidend i/lub od akcji premiowych w wysokości 10%, który zostanie pobrany i zapłacony na rzecz właściwego organu ChRL przez spółki giełdowe. 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.

49. 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.

50. 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.

51. Ryzyko związane z międzybankowymi rynkami obligacji Chin

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

CIBM 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 CIBM w Chinach 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.

CIBM jest również obciążony ryzykiem regulacyjnym.

52. China Bond Connect

Niektóre Fundusze, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, mogą inwestować w CIBM za pośrednictwem Bond Connect (zgodnie z opisem poniżej).

Bond Connect jest inicjatywą uruchomioną w lipcu 2017 r. na potrzeby wzajemnego dostępu do rynku obligacji między Hongkongiem a Chinami kontynentalnymi przez China Foreign Exchange Trade System & National Interbank

Funding Centre („CFETS”), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited i Central Moneymarkets Unit.

W świetle przepisów aktualnie obowiązujących w Chinach kontynentalnych uprawnieni inwestorzy zagraniczni będą mogli inwestować w obligacje stanowiące przedmiot obrotu na CIBM za pośrednictwem północnego ogniwa kierunkowego platformy Bond Connect („Northbound Trading Link”). Na Northbound Trading Link nie będą obowiązywać żadne ograniczenia inwestycji.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Chinach kontynentalnych zagraniczny agent powierniczy uznany przez Urząd Nadzoru Rynku Pieniężnego w Hongkongu (obecnie Central Moneymarkets Unit) będzie otwierać zbiorcze rachunki przedstawicielskie u wewnętrznego agenta powierniczego uznanego przez Ludowy Bank Chin (aktualnie uznanymi wewnętrznymi agentami powierniczymi są China Securities Depository & Clearing Co., Ltd oraz Interbank Clearing Company Limited). Wszystkie obligacje stanowiące przedmiot obrotu realizowanego przez zagranicznych inwestorów będą zarejestrowane w imieniu Central Moneymarkets Unit, który będzie posiadać takie obligacje jako przedstawiciel właściciela.

W przypadku inwestycji realizowanych poprzez Bond Connect odpowiednie dokumenty i oświadczenia, rejestracja w Ludowym Banku Chin oraz czynności otwarcia rachunku będą musiały być przeprowadzone za pośrednictwem wewnętrznego agenta rozliczeniowego, zagranicznego agenta powierniczego, agenta rejestracyjnego lub inne osoby trzecie (odpowiednio). W związku z tym Fundusze będą podlegać ryzyku braku realizacji zobowiązań lub błędów po stronie takich osób trzecich.

Inwestycje w CIBM za pośrednictwem Bond Connect podlegają również ryzyku regulacyjnemu. Stosowne zasady i przepisy regulujące warunki funkcjonowania programu mogą ulec zmianie, nawet z mocą wsteczną. Jeżeli odpowiednie władze Chin kontynentalnych zawieszają otwarcia rachunków lub obrót na CIBM, zdolność Funduszu do inwestycji w CIBM ulegnie znacznemu ograniczeniu. Takie okoliczności będą mieć więc niekorzystny wpływ na możliwość realizacji celu inwestycyjnego przez Fundusz.

Brak szczegółowych pisemnych wytycznych ze strony władz podatkowych w Chinach kontynentalnych co do podejścia do podatku dochodowego oraz innych kategorii podatków płatnych z tytułu obrotu na CIBM realizowanego przez uprawnionych inwestorów zagranicznych za pośrednictwem Bond Connect.

53. Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Wszystkie fundusze, które mogą inwestować w Chinach, mają możliwość inwestowania w chińskie jednostki uczestnictwa klasy A poprzez programy Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect („Stock Connect”) z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń prawnych. 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 lub Giełdę Papierów Wartościowych w Szeniu oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”). Ma na celu utworzenie wspólnego dostępu do rynku akcyjnego dla kontynentalnych Chin i Hong Kongu. Stock Connect umożliwia zagranicznym inwestorom obrót niektórymi chińskimi jednostkami uczestnictwa klasy A

notowanymi na Szanghajskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Szeszen za pośrednictwem maklerów w Hong Kongu.

Fundusze zainteresowane inwestycjami w krajowe papiery wartościowe rynków CHRL mogą skorzystać ze 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 mogłyby niekorzystnie wpłynąć na fundusze. Stock Connect 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 Stock Connect na rynku w Hongkongu i w Szanghaju/Szeszen 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 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 Stock Connect ma pełne prawo własności do nich, one same natomiast stanowiłyby 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 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: Stock Connect 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. 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 Stock Connect nie prowadzi obrotu.

Ryzyko inwestycyjne: papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na Shenzhen-Hong Kong Stock Connect mogą być emitowane przez mniejsze spółki obciążone ryzykiem mniejszych spółek, wyszczególnionym wcześniej w niniejszym Załączniku.

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: każdy Fundusz będzie aktywnie zarządzany i 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 działania 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 CIBM (w tym przez Bond Connect) lub na innym chińskim rynku regulowanym pod warunkiem, że wchodzi w zakres spektrum inwestycyjnego 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.

Poziomy 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.

Poziomy 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 strategie zmierzające do ograniczenia ryzyka przyczyniają się do podwyższenia poziomu dźwigni finansowej Funduszu.
- zezwala na kompensatę instrumentów pochodnych. W związku z tym transakcje rolowania instrumentów pochodnych i strategie oparte na kombinacji długich i krótkich pozycji mogą

prowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu dźwigni finansowej, choć nie zwiększają lub tylko w niewielkim stopniu zwiększają całościowe 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 konieczniej 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 pozagiełdowym.

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(7) 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 rynku pieniężnego

Fundusze rynku pieniężnego mogą stosować instrumenty pochodne jedynie w celach zabezpieczenia ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

- (I) Jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu odwołuje się do „alternatywnych klas 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 klasy 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 klasy aktywów będą głównie realizowane pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, (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 strategię „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.

Indeksy benchmarkowe Funduszy

- porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ jest odpowiedni dla celów porównywania stóp zwrotu.
- docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ jest reprezentatywny dla rodzaju inwestycji, w które Fundusz prawdopodobnie będzie inwestował, a zatem stanowi odpowiednią docelową reprezentację zwrotu, który Fundusz zamierza zapewnić.
- docelowy indeks benchmarkowy niebędący wskaźnikiem finansowym wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma odpowiadać stopie zwrotu z takiego indeksu benchmarkowego lub ją przewyższać zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym. Fundusz może również publikować porównawczy indeks benchmarkowy, jeżeli Zarządzający inwestycjami uzna, że jest on odpowiedni dla celów porównywania stóp zwrotu.
- ograniczający indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami jest ograniczony odniesieniem do wartości, ceny lub składników takiego indeksu benchmarkowego zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym.

Klasy jednostek uczestnictwa

Każdy Fundusz może zawierać jednostki uczestnictwa klasy A, AX, A1, B, C, CB, CI, CN, CX, D, E, F, I, IZ, IA, IB, IC, ID, IE, J, K, P, PI, R, S, U, X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9, 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. Dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa mogą być emitowane z różnymi częstotliwościami wypłaty dywidendy lub charakterystyką w ramach tego samego funduszu, zgodnie z oznaczeniami poniżej:

Częstotliwość wypłat: **M** = miesięczne, **Q** = kwartalne, **S** = półroczne, **A** = roczne

Typ wypłat: **F** = stałe lub **V** = zmienne

Carry walutowe ¹: **C**

Stale stawki wypłaty: Przyrostek liczbowy będzie różnicował stale stawki wypłaty (np. 2, 3). Rzeczywista stała wartość procentowa ani kwota nie będą podawane w nazwie klasy jednostek uczestnictwa.

Z zastrzeżeniem uznaniowych uprawnień Spółki zarządzającej, 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, CB, CN i CX

Jednostki uczestnictwa klasy C, CB, CN i CX są dostępne dla klientów instytucjonalnych takich jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje. Jednostki uczestnictwa klasy C, CB, CN i CX są również dostępne dla funduszy powierniczych oraz dystrybutorów, którzy zgodnie z wymogami regulacyjnymi lub na podstawie indywidualnych porozumień o opłatach zawartych z klientami nie mogą przyjmować ani pobierać prowizji za pośrednictwo.

Jednostki uczestnictwa klasy CX będą posiadać odmienną charakterystykę od jednostek uczestnictwa klasy C w zakresie polityki dywidendowej.

Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy C, CN i CX są określone osobno w charakterystyce Funduszu. Jednostki uczestnictwa klasy CB będzie cechować taka sama opłata dystrybucyjna, opłata za subskrypcję i opłata za zarządzanie jak jednostki uczestnictwa klasy C.

Jednostki uczestnictwa klasy CI

Jednostki uczestnictwa klasy CI są dostępne jedynie dla klientów instytucjonalnych takich jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje.

Spółka nie będzie emitować ani dokonywać zamiany jednostek uczestnictwa klasy CI na zlecenie żadnego inwestora, który nie może być uznany za inwestora instytucjonalnego zgodnie z obowiązującą definicją wynikającą z wytycznych lub rekomendacji CSSF. Zarząd może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy CI zastrzeżone

dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Agent transferowego 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 CI okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu 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 pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa istnieje). W przypadku, gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Agentowi transferowemu ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego prospektu informacyjnego („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy CI 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 będą dostępne jedynie dla klientów instytucjonalnych takich jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje. Jednostki uczestnictwa klasy E mogą być również dostępne dla funduszy powierniczych oraz dystrybutorów, którzy zgodnie z wymogami regulacyjnymi lub na podstawie indywidualnych porozumień o opłatach zawartych z klientami nie mogą przyjmować ani pobierać prowizji za pośrednictwo. Jednostki uczestnictwa klasy E będą dostępne dopóki wartość aktywów netto wszystkich dostępnych klas jednostek uczestnictwa w Funduszu nie osiągnie lub nie przekroczy 100 000 000 EUR lub 100 000 000 USD bądź równowartości w innej walucie bądź dowolnej innej kwoty szczegółowo wskazanej przez Spółkę zarządzającą.

¹ Oznaczenie odnosi się do premii lub dyskonta, które mogą mieć zastosowanie do wypłaty. Wypłaty mogą obejmować premie, 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.

Zwykle kiedy wartość aktywów netto wszystkich klas jednostek uczestnictwa dostępnych w Funduszu osiągnie lub przekroczy 100 000 000 EUR lub 100 000 000 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. Spółka zarządzająca może ponownie otworzyć klasy jednostek uczestnictwa E wedle swojego własnego uznania bez uprzedniego zawiadomienia Inwestorów.

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

Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID

Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID są dostępne w ograniczonych przypadkach wyłącznie dla niektórych inwestorów, którzy:

- (A) zawarli ze Spółką zarządzającą umowę odnośnie do takich jednostek uczestnictwa oraz
- (B) posiadają znaczące inwestycje w odpowiednim Funduszu, wedle uznania Spółki zarządzającej, oraz
- (C) są inwestorami instytucjonalnymi takimi jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje lub
- (D) są przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania i zarządzającymi działającymi w sposób uznaniowy. Tacy inwestorzy muszą również spełniać wymogi definicji inwestora instytucjonalnego każdorazowo określonej w wytycznych lub rekomendacjach wydawanych przez CSSF.

W przypadku istotnego spadku wartości aktywów Inwestorów zaangażowanych w jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID Spółka zarządzająca może wówczas odmówić realizacji dodatkowych subskrypcji w odpowiednich klasach jednostek uczestnictwa. Poziom istotności podlega ustaleniu według własnego uznania przez Spółkę zarządzającą.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID jakiegokolwiek Funduszu nie pobiera się opłaty dystrybucyjnej.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID ani nie dokonuje na nie zamiany na rzecz inwestorów, którzy nie mogą zostać uznani za inwestorów instytucjonalnych według definicji podanej w wytycznych lub zaleceniach wydanych w stosownym czasie przez CSSF. Zarząd może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Agent transferowego 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, IA, IB, IC, ID, okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu 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 pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie pod względem opłat i kosztów płatnych w takiej klasie jednostek uczestnictwa istnieje). W przypadku gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Agentowi transferowemu ich

umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego Prospektu („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy IE

Jednostki uczestnictwa klasy IE będą oferowane jedynie inwestorom, którzy są inwestorami instytucjonalnymi takimi jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe, fundacje, organizacje charytatywne i oficjalne instytucje.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy IE 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 IE zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Agent transferowego 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 IE okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu 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 pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa istnieje). W przypadku, gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Agentowi transferowemu ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego prospektu informacyjnego („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

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

Jednostki uczestnictwa klasy IE będą dostępne dopóki wartość aktywów netto wszystkich dostępnych klas jednostek uczestnictwa w Funduszu nie osiągnie lub nie przekroczy 100 000 000 EUR lub 100 000 000 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 100 000 000 EUR lub 100 000 000 USD bądź równowartości w innej walucie bądź dowolną inną kwotę szczegółowo określoną przez Spółkę zarządzającą, klasy IE jednostek uczestnictwa w tym Funduszu zostaną zamknięte dla celów subskrypcji przez inwestorów. Spółka zarządzająca może ponownie otworzyć klasy jednostek uczestnictwa IE wedle swojego własnego uznania bez uprzedniego zawiadomienia Inwestorów.

Jednostki uczestnictwa klasy P i PI

Od jednostek uczestnictwa klasy P pobiera się opłaty za wyniki i będą one dostępne dla wszystkich inwestorów.

Jednostki uczestnictwa klasy PI będzie cechować opłata za wyniki i będą one wyłącznie dostępne, za uprzednią zgodą Spółki zarządzającej, dla inwestorów instytucjonalnych takich jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe, fundacje, organizacje charytatywne oraz oficjalne instytucje.

Spółka nie będzie emitować ani dokonywać zamiany jednostek uczestnictwa klasy PI na zlecenie żadnego inwestora, który nie może być uznany za inwestora instytucjonalnego zgodnie z obowiązującą definicją wynikającą z wytycznych lub rekomendacji CSSF. Zarząd może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy PI zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Agenta transferowego 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 PI okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu 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 pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa istnieje). W przypadku, gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Agentowi transferowemu ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego prospektu informacyjnego („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Opłaty za jednostki uczestnictwa klasy P i PI 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.

Opłaty 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.

Opłaty administracyjne mogą być potrącone 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 1,5% całkowitej ceny subskrypcji (odpowiednik 1,52284% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa). Żadna

opłata początkowa nie będzie płatna od dnia 1 października 2020 r. 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 Schroders na podstawie umowy dotyczącej struktury opłat mających zastosowanie do inwestycji dokonywanych w takie jednostki uczestnictwa przez klientów, oraz
- (B) którzy są inwestorami instytucjonalnymi 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 Agenta transferowego 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 Agentowi transferowemu 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 pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie pod względem opłat i kosztów płatnych w takiej klasie jednostek uczestnictwa 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 Schroders i jest obciążany opłatami za zarządzanie bezpośrednio przez Schroders, 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 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 Agent transferowy nie zawiadomi Zarządu o tym, że jest przekonany, 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 Schroders i jest obciążany opłatami za zarządzanie bezpośrednio przez Schroders, 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 K1

Są dostępne w ograniczonych przypadkach wyłącznie dla niektórych dystrybutorów, którzy:

- (A) zawarli ze Spółką zarządzającą umowę odnośnie do takich jednostek uczestnictwa,
- (B) posiadają znaczące inwestycje w odpowiednim Funduszu, wedle uznania Spółki zarządzającej, a także
- (C) zgodnie z wymogami regulacyjnymi lub na podstawie indywidualnych porozumień o opłatach zawartych z klientami nie mogą przyjmować ani pobierać prowizji za pośrednictwo.

W przypadku istotnego spadku wartości aktywów Inwestorów zaangażowanych w jednostki uczestnictwa klasy K1 Spółka zarządzająca może wówczas odmówić realizacji dodatkowych subskrypcji w odpowiedniej klasie jednostek uczestnictwa. Poziom istotności podlega ustaleniu według własnego uznania przez Spółkę zarządzającą. Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy K1 jakiegokolwiek Funduszu nie pobiera się opłaty dystrybucyjnej. Od jednostek uczestnictwa klasy K1 może być pobierana opłata za zarządzanie w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1,5% w skali roku oraz opłata początkowa w wysokości do 1%.

Jednostki uczestnictwa klasy K2

Są dostępne w ograniczonych przypadkach wyłącznie dla niektórych inwestorów i dystrybutorów, którzy

- (A) zawarli ze Spółką zarządzającą umowę odnośnie do takich jednostek uczestnictwa,
- (B) posiadają znaczące inwestycje w odpowiednim Funduszu, wedle uznania Spółki zarządzającej, a także
- (C) są klientami instytucjonalnymi takimi jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje lub

(D) są przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania i zarządzającymi działającymi w sposób uznaniowy.

Tacy inwestorzy muszą spełniać wymogi definicji inwestora instytucjonalnego każdorazowo określonej w wytycznych lub rekomendacjach wydawanych przez CSSF.

W przypadku istotnego spadku wartości aktywów Inwestorów zaangażowanych w jednostki uczestnictwa klasy K2 Spółka zarządzająca może wówczas odmówić realizacji dodatkowych subskrypcji w odpowiedniej klasie jednostek uczestnictwa. Poziom istotności podlega ustaleniu według własnego uznania przez Spółkę zarządzającą.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy K2 dowolnego Funduszu opłaty dystrybucyjnej nie pobiera się. Od jednostek uczestnictwa klasy K2 może być pobierana opłata za zarządzanie w wysokości nieprzekraczającej poziomu 1,5% w skali roku oraz opłata początkowa w wysokości do 1%.

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 zlecenia zamiany u Agenta transferowego. 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 U

Jednostki uczestnictwa klasy U są dostępne wyłącznie za uprzednią zgodą Spółki zarządzającej, za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów. Jednostki uczestnictwa klasy U są dostępne do dystrybucji wyłącznie w krajach spoza EOG.

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy U dowolnego Funduszu opłaty za subskrypcję nie pobiera się. W jej miejsce może być wymagane uiszczenie warunkowej odroczonej opłaty z tytułu sprzedaży („CDSC”) na rzecz Spółki zarządzającej lub innej osoby wyznaczonej przez nią w stosownym czasie. Umorzenie jednostek uczestnictwa klasy U w ciągu 3 lat od daty ich emisji skutkuje obciążeniem środków z umorzenia opłatą CDSC według stawek podanych w tabeli poniżej:

Umorzenie w odpowiednim terminie od daty emisji	Obowiązująca stawka opłaty CDSC
Pierwszy rok	3%
Drugi rok	2%
Trzeci rok	1%

Obowiązującą stawkę CDSC ustala się przez odniesienie do całkowitego okresu emisji jednostek uczestnictwa będących przedmiotem umorzenia (z uwzględnieniem jednostek uczestnictwa klasy U uzyskanych w wyniku zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu, o ile występują). Jeżeli Inwestor posiada jednostki uczestnictwa klasy U, które objęto i wyemitowano w różnych okresach, wówczas obowiązująca stawka CDSC będzie zależała od tego, które jednostki uczestnictwa będą podlegały umorzeniu zgodnie z instrukcjami Inwestora. Dywidendy z tytułu dywidendowych jednostek uczestnictwa klasy U nie podlegają automatycznej reinwestycji i są wypłacane w formie pieniężnej.

Wysokość opłaty CDSC oblicza się przez pomnożenie odpowiedniej stawki procentowej ustalonej zgodnie z powyższymi postanowieniami przez niższą z następujących wartości: a) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jednostek uczestnictwa będących przedmiotem umorzenia w danym dniu transakcyjnym lub b) koszt zapłacony za jednostki uczestnictwa będące przedmiotem umorzenia pochodzące z pierwotnej emisji lub za jednostki uczestnictwa będące przedmiotem umorzenia uzyskane w wyniku zamiany jednostek uczestnictwa klasy U innego Funduszu, w obydwu przypadkach wyrażoną w stosownej walucie transakcyjnej jednostek uczestnictwa podlegających umorzeniu.

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

zamianie automatycznie na jednostki uczestnictwa klasy A lub AX (odpowiednio) tego samego Funduszu w planowanej dacie zamiany (wymagającej ustalenia przez Spółkę zarządzającą) każdego miesiąca, w którym przypada trzecia rocznica emisji takich jednostek uczestnictwa po obowiązującej wartości aktywów netto odpowiednich klas jednostek uczestnictwa U oraz klas jednostek uczestnictwa A lub AX (odpowiednio). W niektórych jurysdykcjach, przekształcenie to może skutkować powstaniem obowiązku podatkowego dla inwestorów. Inwestorzy powinni zasięgnąć porady doradcy podatkowego w sprawie ewentualnych konsekwencji podatkowych. Inwestorzy posiadający inne klasy jednostek uczestnictwa nie będą mogli dokonać zamiany takich jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa klasy U.

We wszystkich przypadkach zamiany jednostek uczestnictwa klasy U na jednostki uczestnictwa klasy U innego Funduszu, okres emisji pierwotnych jednostek uczestnictwa klasy U jest brany pod uwagę w przypadku ustalania okresu emisji „nowych” jednostek uczestnictwa klasy U. W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa klasy U na jednostki uczestnictwa klasy U innego Funduszu opłaty CDSC ani opłaty za konwersję nie pobiera się.

Wszystkie opłaty w Funduszu będą takie same jak w przypadku jednostek uczestnictwa klasy A z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa klasy U nie będą podlegać opłacie za subskrypcję, lecz CDSC (odpowiednio) oraz rocznej opłaty dystrybucyjnej w wysokości 1% obliczanej i naliczanej codziennie od wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa takich jednostek uczestnictwa i płatnej co miesiąc na rzecz Spółki zarządzającej lub innej osoby, jaką Spółka zarządzająca może każdorazowo wskazać.

Jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9

Jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 są dostępne, wyłącznie za uprzednią zgodą Spółki zarządzającej, dla inwestorów instytucjonalnych według definicji podanej w wytycznych lub rekomendacjach wydanych w stosownym czasie przez CSSF.

Spółka nie emituje jednostek uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 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, X4, X5, X6, X7, X8, X9 zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Agenta transferowego 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, X4, X5, X6, X7, X8, X9 okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu 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 pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie pod względem opłat i kosztów płatnych w takiej klasie jednostek uczestnictwa istnieje). W przypadku, gdy inwestor odmówi zgody na zamianę jednostek uczestnictwa, Zarząd, według własnego uznania, zleci Agentowi transferowemu ich umorzenie, zgodnie z stosownymi postanowieniami niniejszego Prospektu („Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”).

Od nabycia jednostek uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani opłaty dystrybucyjnej. W przypadku jednostek uczestnictwa klas X, X1, X2 opłatę za zarządzanie pobiera się w wysokości nieprzekraczającej odpowiednio 1%, 1,3% i 1,4% w skali roku. Opłata za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa klasy X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 nie będzie przekraczać 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

Investorem a spółką Schroders w celu określenia szczegółowych warunków inwestycji w jednostki uczestnictwa klasy Y.

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 równoważnej opłacie za zarządzanie od jednostek uczestnictwa klasy A odpowiedniego funduszu.

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	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
CB	500	500	500	500	500	500
CI	5 000 000	5 000 000	2 500 000	2 500 000	5 000 000	5 000 000
CN	1000	1000	1000	1000	1000	1000
CX	1000	1000	1000	1000	1000	1000
D	1000	1000	1000	1000	1000	1000
E	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
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
IE	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
IA	250 000 000	250 000 000	20 000 000	20 000 000	250 000 000	250 000 000
IB	300 000 000	300 000 000	20 000 000	20 000 000	300 000 000	300 000 000
IC	350 000 000	350 000 000	20 000 000	20 000 000	350 000 000	350 000 000
ID	400 000 000	400 000 000	20 000 000	20 000 000	400 000 000	400 000 000
J	5 000 000	-	2 500 000	-	5 000 000	-
K1	Nie obowiązuje żadna minimalna kwota subskrypcji początkowej, subskrypcji dodatkowej ani wartość portfela.					
K2	Nie obowiązuje żadna minimalna kwota subskrypcji początkowej, subskrypcji dodatkowej ani wartość portfela.					
P	100 000 000	100 000 000	20 000 000	20 000 000	100 000 000	100 000 000
PI	100 000 000	100 000 000	20 000 000	20 000 000	100 000 000	100 000 000
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.					
U	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

Klasy jednostek uczestnictwa	Minimalna kwota subskrypcji	Minimalna kwota dodatkowej subskrypcji	Minimalna kwota dodatkowej subskrypcji	Minimalna wartość portfela	Minimalna wartość portfela	Minimalna 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
X4	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
X5	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
X6	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
X7	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
X8	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
X9	-	25 000 000	-	12 500 000	-	25 000 000
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”). Klasa jednostek uczestnictwa może być denominowana w walucie lub zabezpieczona walutowo, a wówczas podlega odpowiedniemu oznaczeniu. Klasy zabezpieczone walutowo są oferowane w walucie innej niż waluta Funduszu, z wyjątkiem klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczonej do BRL, która jest denominowana w walucie Funduszu.

W przypadku zabezpieczonych walutowo 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. Spółka zarządzająca dokonuje weryfikacji zabezpieczanych pozycji w każdym terminie wyceny w celu zapewnienia, że (i) pozycje nadmiernie zabezpieczone nie przekraczają 105% wartości aktywów netto zabezpieczonych klas oraz (ii) pozycje niewystarczająco zabezpieczone nie stanowią mniej niż 95% części wartości aktywów netto zabezpieczonych klas, która ma podlegać zabezpieczeniu przed ryzykiem walutowym.

Ze względu na kontrolę dewizową w Brazylii klasa jednostek uczestnictwa zabezpieczona do BRL stosuje inny model zabezpieczający niż pozostałe zabezpieczone walutowo klasy jednostek uczestnictwa. Klasa jednostek uczestnictwa zabezpieczona do BRL będzie denominowana w walucie Funduszu, ale oferuje zabezpieczoną ekspozycję walutową na BRL poprzez zastosowanie transakcji walutowych w taki sposób, żeby wartość aktywów netto klasy jednostek uczestnictwa była przeliczana na BRL. W związku z tym na wartość aktywów netto klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczonej do BRL będą miały wpływ zmiany kursu wymiany pomiędzy BRL a walutą Funduszu, w rezultacie czego wyniki mogą się znacznie różnić od pozostałych klas jednostek uczestnictwa Funduszu.

Klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczone do BRL są przeznaczone do oferowania walutowego rozwiązania zabezpieczającego bazowym inwestorom funduszy mających siedzibę w Brazylii i będą ograniczone do inwestorów w sposób szczegółowy zatwierdzonych przez Spółkę zarządzającą. Takie brazylijskie fundusze łączą zastosowanie

finansowych instrumentów pochodnych w klasach jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do BRL z zastosowaniem na ich poziomie spotowych kontraktów walutowych, żeby oferować inwestorom inwestycję w pełni zabezpieczoną do BRL. Wszelkie zyski lub straty, a także koszty i wydatki wynikające z tego rodzaju transakcji zabezpieczających będą uwzględniane wyłącznie w wartości aktywów netto klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczonej do BRL.

Potwierdzenie wszystkich dostępnych Funduszy oraz klas jednostek uczestnictwa wraz ze wskazaniem waluty i ewentualnego zabezpieczenia walutowego, jak również aktualną listę klas jednostek uczestnictwa objętych ryzykiem rozprzestrzeniania się zagrożeń udostępnia na stosowny wniosek Spółka zarządzająca.

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 (w tym opłata za zabezpieczenie walutowe w wysokości do 0,03%) 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, odpowiednio, 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 pewności, że zastosowane zabezpieczenie walutowe całkowicie wyeliminuje ekspozycję walutową na walutę referencyjną ani, w przypadku klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do BRL, że zastosowane zabezpieczenie walutowe całkowicie wyeliminuje ekspozycję walutową na BRL.

Fundusz EURO Corporate Bond wyemitował 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 Fundusz EURO Corporate Bond w zależności od faktycznych zmian stóp procentowych. Klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczone przed zmianami stóp procentowych nie są emitowane od stycznia 2017 r.

Spółka zarządzająca przekaże część lub całość swoich czynności związanych z polityką walutowych transakcji zabezpieczających opisanych w niniejszym Prospekcie informacyjnym HSBC Bank Plc jako dostawcy usług zabezpieczenia walutowego.

Cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną poszczególnych Funduszy przedstawiono poniżej:

Schroder International Selection Fund All China Credit Income

Cel inwestycyjny

Fundusz ma na celu zapewnienie bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez przedsiębiorstwa z Chin kontynentalnych, Hongkongu i Makau.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz wysokodochodowe papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa z Chin kontynentalnych, Hongkongu i Makau. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku 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 20% swoich aktywów w obligacje zamienne (w tym warunkowe obligacje zamienne);
- do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne;
- do 30% w zbywalne certyfikaty depozytowe; oraz
- w inwestycje na rynku pieniężnym, ekwiwalenty środków pieniężnych i środki pieniężne.

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 / PIR	Nie

Zarządzający inwestycjami dąży do minimalizacji strat poprzez dywersyfikację alokacji aktywów Funduszu, unikając inwestowania w obszary rynku charakteryzujące się wysokim ryzykiem wystąpienia ujemnego zwrotu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII lub na rynkach regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect). 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, CIBM oraz Bond Connect zawiera Załącznik II.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani bieżącym dochodem, w połączeniu z możliwościami wzrostu wartości kapitału w warunkach względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

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 ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,10%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 All China Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek (niezależnie od miejsca ich notowania).

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 70% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem:

- Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- programu kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi („RQFII”) oraz
- rynków regulowanych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do Funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	Do 0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 Alternative Risk Premia

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy LIBOR USD +5% rocznie (brutto) w całym cyklu rynkowym poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia takiej stopy zwrotu przy docelowej średniej rocznej zmienności (miara tego, jak bardzo mogą wahać się zwroty Funduszu z roku na rok) na poziomie 10%.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w kategorie aktywów obejmujące, między innymi, akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, waluty oraz towary i surowce w celu zapewnienia ekspozycji na strategię długich i krótkich pozycji.

Alternatywne premie za ryzyko (ARP) można zdefiniować jako korzyść lub wynagrodzenie za przyjęcie pewnej formy ryzyka, którego inni uczestnicy rynku nie są w stanie lub nie są gotowi przyjąć. Takie ryzyko może wynikać ze źródeł behawioralnych, gospodarczych lub strukturalnych. ARP są różne od tradycyjnych premii za ryzyko takich jak premia za ryzyko akcji (która może być postrzegana jako nadwyżka zwrotu, którą inwestycja w akcje zapewnia w stosunku do stopy wolnej od ryzyka).

Strategie ARP generalnie dzieli się na kategorie w zależności od stylu, takie jak carry, dynamiczne i wartościowe. Fundusz stara się więc zapewnić zwrot dzięki zdywersyfikowanemu spektrum strategii długich i krótkich pozycji zorientowanych, między innymi, na takie style inwestycyjne jak:

- strategia carry: strategia zajmowania długich pozycji w aktywach o wysokiej dochodowości i krótkich pozycji w aktywach o niższej dochodowości
- strategia dynamiczna: strategia czerpania korzyści z kontynuacji dotychczasowych trendów cenowych
- strategia wartościowa: strategia zajmowania długich pozycji w tanich aktywach i krótkich pozycji w drogich aktywach.

Fundusz wykorzystuje specjalnie opracowany system ryzyka, który ma zapewnić ekspozycję Funduszu na zdywersyfikowane spektrum strategii, które w opinii zarządzającego inwestycjami gwarantuje oczekiwany poziom ryzyka właściwy dla celu inwestycyjnego Funduszu.

Fundusz jest zarządzany w taki sposób, aby utrzymać zrównoważoną ekspozycję na długie i krótkie pozycje (uzyskiwaną za pośrednictwem instrumentów pochodnych).

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innych agencji ratingowych). 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.

Fundusz może wykorzystywać 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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 750% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 650% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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 oraz zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których za właściwe uznaje się utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych i inwestycji na rynku pieniężnym, które mogą być znaczące lub nawet stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może także inwestować w otwarte fundusze inwestycyjne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz alokacji aktywów”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Oczekiwana 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. 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, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Fundusz korzysta z wysokiej dźwigni finansowej poprzez finansowe instrumenty pochodne, co zwiększa zarówno zyski, jak i straty z inwestycji, oraz powoduje większe wahania wartości jego aktywów netto. W rezultacie Fundusz korzystający z dźwigni finansowej ponosi znacznie większe ryzyko niż fundusz bez dźwigni. Dźwignia finansowa występuje, gdy całkowita ekspozycja ekonomiczna Funduszu przekracza wartość zainwestowanych aktywów.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest odpowiedni dla inwestorów, którzy posiadają bardziej długoterminowy horyzont inwestycyjny i którzy są bardziej zainteresowani bardziej długoterminowymi stopami zwrotu niż ograniczeniem krótkoterminowych strat. Fundusz

nie jest przeznaczony dla inwestorów detalicznych; jest natomiast przeznaczony dla inwestorów instytucjonalnych, profesjonalnych i zaawansowanych. Inwestor zaawansowany oznacza inwestora, który:

- rozumie strategię, charakterystykę oraz ryzyka Funduszu i na ich podstawie podejmuje świadomą decyzję inwestycyjną; oraz
- dysponuje znajomością produktów finansowych opartych na złożonych instrumentach pochodnych i/lub strategiach instrumentów pochodnych (takie jak Fundusz) oraz rynków finansowych w ogóle lub ma doświadczenie w inwestycjach w takie produkty bądź rynki.

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	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna	Opłata dystrybucyjna	Opłata za zarządzanie inwestycjami
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	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

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

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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 Alternative Securitised Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału odpowiadającego 3-miesięcznej stopie LIBOR USD (lub alternatywnej stopie referencyjnej) powiększonej o +3,5% przed odliczeniem opłat* w okresie trzech do pięciu lat poprzez inwestycje w sekurytyzowane aktywa emitowane przez podmioty z całego świata.

*Docelową stopę zwrotu w ujęciu po pobraniu opłat dla każdej klasy jednostek uczestnictwa można znaleźć na stronie internetowej Schroder pod adresem: <https://www.schroders.com/en/uk/private-investor/investing-with-us/historical-ongoing-charges/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w sekurytyzowane inwestycje o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym między innymi papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), agencyjne i nieagencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkaniowych (MBS), w tym zwłaszcza papiery wartościowe z rozliczeniem terminowym takie jak transakcje TBA, papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych (CMBS), zabezpieczone zobowiązania pożyczkowe (CLO) oraz papiery wartościowe przenoszące ryzyko kredytowe (CRT). Bazowe aktywa papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą obejmować należności z kart kredytowych, pożyczki osobiste, kredyty samochodowe, finansowanie floty transportowej oraz pożyczki dla małych firm.

Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata.

Strategia Funduszu będzie cechować się całościową duracją w przedziale od zera do czterech lat, co nie wyklucza możliwości inwestowania przez Fundusz w papiery wartościowe o duracji powyżej czterech lat.

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w inwestycje o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane na całym świecie o ratingu na poziomie inwestycyjnym i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku papierów wartościowych podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla papierów wartościowych niepodlegających ratingowi).

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management North America Inc.
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu 5 Dni roboczych przed stosownym Dniem transakcyjnym
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	4 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak

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

Fundusz może również inwestować bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz może też angażować się w umowy repo i reverse repo. Jeżeli Fundusz zawiera umowy repo i reverse repo, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. Ekspozycja brutto z tytułu umów repo i reverse repo nie przekroczy 100% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 50% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność Zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

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.

Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu należy oceniać pod kątem docelowego indeksu benchmarkowego, jakim jest trzymiesięczna stopa LIBOR USD powiększona o 3,5%. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma odpowiadać stopie zwrotu z takiego indeksu benchmarkowego zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym.
LIBOR	W przypadku każdego Funduszu zarządzanego w odniesieniu do stopy LIBOR Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i we właściwym czasie powiadomi inwestorów o decyzji.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna	Oplata dystrybucyjna	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	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu informacyjnego nie na wszystkie wymienione 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 Asia Pacific Cities Real Estate

Cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowane spektrum akcji i podobnych papierów wartościowych spółek nieruchomościowych z regionu Azji i Pacyfiku ze szczególnym naciskiem na spółki inwestujące w miastach, które zarządzający uzna za mogące w przyszłości wykazywać trwały wzrost gospodarczy wspierany przez takie czynniki jak solidna infrastruktura oraz sprzyjające reżymy planistyczne.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Odwołania w polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Asian Bond Total Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz spółki z Azji.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, instrumenty pochodne na takie papiery wartościowe oraz waluty. Papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu są emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z Azji. Dla celów niniejszego Funduszu Azja obejmuje następujące kraje zachodniej Azji: Bahrajn, Izrael, Liban, Oman, Katar, Arabia Saudyjska, Turcja i Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Fundusz ma umożliwiać zaangażowanie na rosnących rynkach przy jednoczesnym ograniczeniu strat na spadających rynkach dzięki zastosowaniu instrumentów pochodnych. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi („RQFII”) lub na rynkach regulowanych (w tym CIBM przez Bond Connect).

Fundusz może inwestować do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor’s lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schrodery dla obligacji niepodlegających ratingowi). Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać 100% aktywów w inwestycjach na rynku pieniężnym lub środkach pieniężnych.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

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/PIR	Nie

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

Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 60% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 30% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

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 (w tym CIBM przez Bond Connect). 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 oraz CIBM i Bond Connect zawiera Załącznik II.

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 bardziej zainteresowanych maksymalizacją długoterminowych stóp zwrotu niż minimalizacją ewentualnych krótkoterminowych strat.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00% ⁴
Jednostki uczestnictwa klasy E	nd	nd	nd
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Asian Credit Opportunities

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 Azji.

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, rządy, agencje rządowe i organizacje ponadnarodowe z Azji. Dla celów niniejszego Funduszu Azja obejmuje następujące kraje zachodniej Azji: Bahrajn, Izrael, Liban, Oman, Katar, Arabia Saudyjska, Turcja i Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Fundusz może inwestować:

- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowych w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumiany równoważny rating Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery

wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 15% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

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

Odwołania w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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/PIR	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 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	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 i Shenzen-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”.

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/PIR	Nie
Waluta funduszu	USD

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.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Asian Long Term Value

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest zapewnienie wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe spółek azjatyckich, które są uznawane za niedoszacowane w stosunku do rynku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek azjatyckich. Fundusz zwykle angażuje się w 16-50 spółek. Fundusz może inwestować do 100% w jednym kraju. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz inwestuje w spółki, które są notowane z dyskontem względem rynku i w przypadku których cena niekoniecznie odpowiada długoterminowym perspektywom przedsiębiorstwa.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych. Fundusz może w wyjątkowych sytuacjach utrzymywać do 75% swoich aktywów w środkach pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów bardziej zainteresowanych maksymalizacją długoterminowych stóp zwrotu niż minimalizacją ewentualnych strat krótkoterminowych.

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	Co tydzień w każdą środę lub następny dzień roboczy, jeśli środa nie jest dniem roboczym W dniu 19 lutego 2020 r. częstotliwość transakcji ulegnie zmianie na: 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 / PIR	Nie
Waluta funduszu	USD

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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	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 3%	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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1,00%

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 dla obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi) denominowane w walutach lokalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe i przedsiębiorstwa z Azji (z wyjątkiem Japonii), a także instrumenty pochodne z powyższe aktywa.

Dla celów niniejszego Funduszu Azja obejmuje następujące kraje zachodniej Azji: Bahrajn, Izrael, Liban, Oman, Katar, Arabia Saudyjska, Turcja i Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w Chinach kontynentalnych w ramach (i) 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 i (ii) na rynkach regulowanych (w tym CIBM przez Bond Connect).

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

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return oraz długie i krótkie pozycje w walutowych kontraktach terminowych 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym dochodzie. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 60% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 30% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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

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 (w tym CIBM przez Bond Connect). 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, CIBM i Bond Connect zawiera Załącznik II.

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.

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/PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może nabywać lub sprzedawać kontrakty terminowe futures na indeksy akcji oraz nabywać lub sprzedawać indeksowe opcje na indeksy bądź poszczególne 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. Kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 10% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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/PIR	Nie

Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

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 Changing Lifestyles

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 inwestycjami będą czerpać korzyści ze zmieniających się potrzeb współczesnych konsumentów.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Fundusz dąży do zapewnienia inwestorom ekspozycji na spółki uczestniczące w zmieniających się wzorcach konsumpcji w wielu obszarach życia konsumentów. Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w spółki, które jego zdaniem będą cieszyć się szybszym wzrostem, ponieważ zaspokajają gusta i oczekiwania konsumentów w świecie zaawansowanym technologicznie.

Fundusz może również inwestować bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

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 / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Fundusz nie posiada docelowego indeksu benchmarkowego. Wyniki Funduszu powinny być porównywane ze zwrotem z indeksu MSCI All Country World (net TR). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego.
Wybór indeksu benchmarkowego	Porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks benchmarkowy zapewnia odpowiednie porównanie uzyskiwanych wyników, zważywszy na cel inwestycyjny oraz politykę inwestycyjną Funduszu.

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

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 A

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek notowanych i stanowiących przedmiot obrotu na chińskich giełdach papierów wartościowych takich jak giełdy papierów wartościowych w Szeszen lub Szanghaju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek notowanych i stanowiących przedmiot obrotu na chińskich giełdach papierów wartościowych takich jak giełdy papierów wartościowych w Szeszen lub Szanghaju (chińskie akcje A).

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem:

- Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- programu kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi („RQFII”) oraz
- rynków regulowanych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta z kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie lub krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 60% i powinna pozostawać w przedziale od 10% do 30% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

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 / PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szeszen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Local Currency Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału oraz bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w RMB (CNY) w obrocie krajowym.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, obligacje zamienne i instrumenty rynku pieniężnego denominowane lub zabezpieczone z powrotem do RMB (CNY) w obrocie krajowym.

Instrumenty te mogą być emitowane w Chinach kontynentalnych lub poza ich terytorium przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa, które mogą być założone lub zarejestrowane w Chinach kontynentalnych lub poza nimi, z różnych sektorów i o różnej jakości kredytowej. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w RMB (CNH) w obrocie zagranicznym.

Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schrodgers dla obligacji niepodlegających ratingowi).

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 (i) w ramach programu RQFII lub programów QFII nadzorowanych przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych pod warunkiem, że spełnione będą wymogi ograniczenia inwestycyjnego 1.(A) (5) (I) w Załączniku I i/lub inwestycje będą kwalifikować się do uznania za fundusze inwestycyjne i (ii) na Rynkach regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect).

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

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 15% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może także 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 Asian Local Bond Index – China Onshore Index. Indeks odwzorowuje całkowity zwrot z denominowanych w CNY instrumentów dłużnych emitowanych w Chinach kontynentalnych przez Ministerstwo Finansów Chińskiej Republiki Ludowej.

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

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programów RQFII lub na rynkach regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect). 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, CIBM oraz Bond Connect 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.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

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 wstępna 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 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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem:

- Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzen-Hong Kong Stock Connect;
- programu kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi (RQFII); oraz
- rynków regulowanych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

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 Commodity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w instrumenty na towary i surowce z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w szeroką gamę instrumentów na towary i surowce, zasadniczo obejmującą swapy na dozwolone towarowo-surowcowe indeksy finansowe, towarów i surowców za pośrednictwem dozwolonych aktywów (w zakresie uregulowanym w definicji „Alternatywnych klas aktywów” w Załączniku III do niniejszego Prospektu informacyjnego) oraz w mniejszym stopniu akcji i podobnych papierów wartościowych przedsiębiorstw z sektorów towarowo-surowcowych z całego świata.

Czasami fundusz może wykazywać się ekspozycją na szerokie spektrum sektorów towarowo-surowcowych, lecz Zarządzający przewiduje, że Fundusz będzie głównie inwestować w sektor energetyki, rolnictwa i metali.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. W szczególności swapy total return mogą być wykorzystywane do uzyskiwania długiej ekspozycji netto na indeksy towarowo-surowcowe, chociaż swapy mogą obejmować zarówno długie, jak i krótkie ekspozycje. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 300% i powinna pozostawać w przedziale od 50% do 200% wartości aktywów

netto. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz alternatywnej alokacji aktywów”.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona

Planowana dźwignia finansowa

250%

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie

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

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 5%	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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 1,00%

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Dynamic Indian Income 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 rząd Indii, indyjskie agencje rządowe, indyjskie organizacje ponadnarodowe, indyjskie władze lokalne/władze publiczne oraz spółki z Indii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje przynajmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rząd Indii, indyjskie agencje rządowe, indyjskie organizacje ponadnarodowe, indyjskie władze lokalne/władze publiczne oraz spółki indyjskie, walutowe kontrakty terminowe forward, swapy procentowe oraz swapy krzyżowe. Te instrumenty finansowe będą denominowane w rupiach indyjskich lub w innych walutach zabezpieczonych do rupii indyjskiej.

Spółki indyjskie oznaczają: (i) spółki z siedzibą w Indiach, (ii) spółki założone lub mające siedzibę gdziekolwiek indziej, lecz prowadzące działalność gospodarczą głównie w Indiach lub (iii) spółki holdingowe, których środki zainwestowano głównie w akcje spółek z siedzibą w Indiach.

Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata.

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	2 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego dla środków z subskrypcji 5 dni roboczych od stosownego Dnia transakcyjnego dla środków z umorzenia
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może też inwestować w otwarte fundusze inwestycyjne oraz inwestycje na rynku pieniężnym, a także utrzymywać salda środków pieniężnych i/lub ekwiwalentów pieniężnych w dowolnej walucie.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 azjatyckich rynków wschodzących.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem:

- Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;
- programu kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi (RQFII); oraz
- rynków regulowanych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 i kontraktów na różnicę, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnicę mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total

return i kontraktów na różnicę nie przekroczy 5% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 5% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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.

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Emerging Markets Hard Currency

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w głównych walutach wymiennalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz spółki z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w głównych walutach wymiennalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz spółki z rynków wschodzących. Papiery wartościowe denominowane w głównych walutach wymiennalnych oznaczają papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich, euro, funtach szterlingach, jenach japońskich i frankach szwajcarskich.

Fundusz może inwestować:

- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką;
- powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); oraz
- do 60% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez spółki.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i

polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 10% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 5% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacyjny”.

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 (w tym CIBM przez Bond Connect).

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, CIBM oraz Bond Connect zawiera Załącznik II.

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Emerging Markets Value

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału powyżej stopy zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (net TR) Index po odliczeniu opłat w okresie od trzech do pięciu lat poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących, które poniosły poważne straty pod względem cen akcji lub rentowności.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących na całym świecie, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami poniosły poważne straty pod względem cen akcji lub rentowności, ale w przypadku których długoterminowe perspektywy są dobre.

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 i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może również inwestować bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym 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 „specjalistyczny fundusz akcji”.

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

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Portfel będzie cechować silnie kontrariański styl inwestycyjny, będzie dążyć do maksymalnego wykorzystania orientacji behawioralnych na rynkach wschodzących 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.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność Zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

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.

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

Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu powinny podlegać ocenie w zestawieniu z jego docelowym indeksem benchmarkowym, czyli powinny przekroczyć stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (net TR) i powinny być porównywane z indeksem MSCI Emerging Markets Value (net TR) i Morningstar Global Emerging Markets Equity sector. Większość inwestycji Funduszu może odpowiadać składnikom docelowego indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem docelowego indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w przedsiębiorstwa lub sektory nieobjęte docelowym indeksem benchmarkowym w celu wykorzystywania konkretnych okazji i możliwości inwestycyjnych.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ jest reprezentatywny dla rodzaju inwestycji, w które Fundusz prawdopodobnie będzie inwestować, a zatem stanowi odpowiednią docelową reprezentację zwrotu, który Fundusz zamierza zapewnić. Porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks benchmarkowy zapewnia odpowiednie porównanie uzyskiwanych wyników, zważywszy na cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 Turnaround

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe i podobne papiery wartościowe oraz w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz waluty krajów należących do rynków wschodzących i rynków granicznych na całym świecie, które doświadczyły spadku cen i/lub rentowności.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w krajach należących do rynków wschodzących i rynków granicznych całego świata. Fundusz inwestuje w:

- kapitałowe i podobne papiery wartościowe;
- papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki;
- waluty.

Fundusz może inwestować:

- powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); oraz

- do 10% swoich aktywów w obligacje zamienne (w tym warunkowe obligacje zamienne).

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 „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie inwestycjami
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	0,90%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,90%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,90%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu 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 papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, waluty i inwestycje na rynku pieniężnym z rynków wschodzących. Papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu są emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki. Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.

W celu wypracowania bezwzględnego zwrotu Fundusz może utrzymywać do 40% swoich aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym na rynkach rozwiniętych. Ponieważ Fundusz ma charakter nieograniczony, podlega zarządzaniu bez odwoływania się do żadnego indeksu.

Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect).

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

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 inwestycje na rynku pieniężnym. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,90%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Emerging Markets Equity Alpha

Cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna

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

Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których zarządzający jest przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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 / PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Informacje o ryzyku inwestycji na rynkach wschodzących i rynkach granicznych można znaleźć w części zatytułowanej „Ryzyko związane z rynkami wschodzącymi i mniej rozwiniętymi” w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Multi-Asset Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne klasy aktywów z krajów należących do kategorii rynków wschodzących z całego świata lub spółek, które czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków w krajach należących do kategorii rynków wschodzących z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może aktywnie alokować swoje aktywa w inwestycje na rynkach pieniężnych oraz waluty, w szczególności w celu łagodzenia strat na spadających rynkach.

Fundusz może inwestować:

- ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędym ratingu innej agencji ratingowej) oraz papiery wartościowe bez ratingu,
- ponad 50% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących (o stałym i zmiennym oprocentowaniu);
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką;
- do 10% swoich aktywów w alternatywne klasy aktywów (zgodnie z definicją zawartą w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego) pośrednio poprzez fundusze giełdowe ETF, fundusze nieruchomościowe REIT lub otwarte fundusze inwestycyjne; oraz
- do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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).

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/PIR	Nie

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

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.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	0,37%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,37%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,37%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

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/PIR	Nie

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

Klasy jednostek uczestnictwa zabezpieczone przed zmianami stóp procentowych Funduszu zostały zamknięte dla subskrypcji lub konwersji do Funduszu ze strony nowych inwestorów, jak i dotychczasowych inwestorów.

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

ICE Bank of America Merrill Lynch Euro 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

Szczegółowy opis ryzyka związanego z warunkowymi obligacjami zamiennymi, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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 ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 EURO Credit Absolute Return

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 (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe). Bazowe aktywa mogą obejmować 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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 inwestycje na rynku pieniężnym. 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

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

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

Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	0,30%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

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

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych 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 walutą jest euro.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR ²	Kwalifikacja do PEA

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	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

ICE Bank of American Merrill Lynch Euro Direct 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.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 denominowane w EUR i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata. Fundusz inwestuje także 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).

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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	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	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 Schrodery 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

Barclays Euro Aggregate 1-3 Year. W skład indeksu wchodzi obligacje rządowe i obligacje przedsiębiorstw strefy euro o stałej stopie oprocentowania i okresie pozostałym do terminu zapadalności wynoszącym od 1 roku do 3 lat.

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

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycji na rynku pieniężnym, który może sięgać (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może posiadać syntetyczne długie i krótkie pozycje oraz może go cechować długa lub krótka ekspozycja netto w przypadku kompensaty długich i krótkich pozycji. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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

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 inwestycje na rynku pieniężnym. 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.

W przypadku odwołań w Polityce inwestycyjnej do Funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób odsetek oblicza się na podstawie łącznej ekspozycji Funduszu (pozostały odsetek Funduszu również oblicza się na podstawie łącznej ekspozycji Funduszu).

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 trwałego spadku zmienności na rynku lub oczekiwanej bessy.

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od stosownego Dnia transakcyjnego
Oплата за 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 wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Oplata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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 obliczenia 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 obliczenia 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.

Schroder International Selection Fund European Alpha Focus

Cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel kapitałowych i podobnych papierów wartościowych spółek europejskich. Fundusz zwykle angażuje się w maksymalnie 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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	Przekroczenie o 10% wartości MSCI Europe Net TR ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR ³	Kwalifikacja do PEA

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne w sposób fundamentalny dla realizacji jego celu inwestycji. Może to powodować większą zmienność cen jednostek uczestnictwa.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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 obliczenia 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 obliczenia opłaty za wyniki.

³ Aby zakwalifikować się do udziału we francuskim Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz inwestuje 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. Zważywszy na aktualną alokację portfela Funduszu oraz jego cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną możliwe jest, że Fundusz przestanie kwalifikować się do PEA, jeżeli i kiedy Wielka Brytania opuści Unię Europejską. Fundusz będzie jednak nadal kwalifikował się do PEA podczas wszelkich okresów przejściowych uzgodnionych między UE a Wielką Brytanią i/lub (w przypadku inwestycji dokonanych przed dniem 31 stycznia 2020 r.) w przypadku jednostronnej decyzji rządu francuskiego i/lub organów podatkowych zezwalającej na dalsze utrzymywanie w PEA dotychczasowych inwestycji w brytyjskie akcje. Zaleca się, żeby inwestorzy skontaktowali się ze Spółką zarządzającą przed inwestycją w Fundusz w celu uzyskania dokładnych informacji o statusie kwalifikowalności Funduszu do PEA, jeżeli tego rodzaju informacje są istotne dla Inwestora. Inwestorzy Funduszu będą odpowiednio informowani w przypadku usunięcia kwalifikowalności Funduszu do PEA.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ⁴	Oplata dystrybucyjna ⁵	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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

⁴ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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.

⁵ 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

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/PIR ²	Kwalifikacja do PEA

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”.

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.

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. Zważywszy na aktualną alokację portfela Funduszu oraz jego cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną możliwe jest, że Fundusz przestanie kwalifikować się do PEA, jeżeli i kiedy Wielka Brytania opuści Unię Europejską. Fundusz będzie jednak nadal kwalifikował się do PEA podczas wszelkich okresów przejściowych uzgodnionych między UE a Wielką Brytanią i/lub (w przypadku inwestycji dokonanych przed dniem 31 stycznia 2020 r.) w przypadku jednostronnej decyzji rządu francuskiego i/lub organów podatkowych zezwalającej na dalsze utrzymywanie w PEA dotychczasowych inwestycji w brytyjskie akcje. Zaleca się, żeby inwestorzy skontaktowali się ze Spółką zarządzającą przed inwestycją w Fundusz w celu uzyskania dokładnych informacji o statusie kwalifikowalności Funduszu do PEA, jeżeli tego rodzaju informacje są istotne dla Inwestora. Inwestorzy Funduszu będą odpowiednio informowani w przypadku usunięcia kwalifikowalności Funduszu do PEA.

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycji na rynku pieniężnym, który może sięgać (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może posiadać syntetyczne długie i krótkie pozycje oraz może go cechować długa lub krótka ekspozycja netto w przypadku kompensaty długich i krótkich pozycji. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna

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

pozostawać w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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 inwestycje na rynku pieniężnym. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

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 lub oczekiwanej bessy.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odwolania 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.

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

Opłata 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. Opłata za wyniki będzie pobierana w przypadku wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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.

Schroder International Selection Fund European Equity Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe spółek europejskich.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek. 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 oferujące niższą od przeciętnej stopę dywidendy mogą zostać włączone do portfela, jeśli zarządzający uzna, że mogą one w przyszłości oferować ponadprzeciętną stopę dywidendy.

Fundusz nie będzie zarządzany tylko pod kątem stopy zwrotu: całkowity zwrot (stopa dywidendy plus wzrost wartości kapitału) będzie równie ważny.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany

klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	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	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 kapitałowe 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w kapitałowe 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR ²	Kwalifikacja do PEA

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'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. Zważywszy na aktualną alokację portfela Funduszu oraz jego cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną możliwe jest, że Fundusz przestanie kwalifikować się do PEA, jeżeli i kiedy Wielka Brytania opuści Unię Europejską. Fundusz będzie jednak nadal kwalifikował się do PEA podczas wszelkich okresów przejściowych uzgodnionych między UE a Wielką Brytanią i/lub (w przypadku inwestycji dokonanych przed dniem 29 marca 2019 r.) w przypadku jednostronnej decyzji rządu francuskiego i/lub organów podatkowych zezwalającej na dalsze utrzymywanie w PEA dotychczasowych inwestycji w brytyjskie akcje. Zaleca się, żeby inwestorzy skontaktowali się ze Spółką zarządzającą przed inwestycją w Fundusz w celu uzyskania dokładnych informacji o statusie kwalifikowalności Funduszu do PEA, jeżeli tego rodzaju informacje są istotne dla Inwestora. Inwestorzy Funduszu będą odpowiednio informowani w przypadku usunięcia kwalifikowalności Funduszu do PEA, a wszelkie takie zmiany będą wchodzić w życie z dniem 29 marca 2019 r.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 European Market Neutral

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Bezwzględny zwrot oznacza, że Fundusz dąży do zapewnienia we wszelkich warunkach rynkowych dodatniej stopy zwrotu w okresie 12-miesięcy, której osiągnięcia nie można jednak zagwarantować, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek. Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w inwestycjach na rynku pieniężnym lub środkach pieniężnych.

Fundusz przyjmuje strategię neutralną rynkowo służącą realizacji zwrotu nieskorelowanego blisko ze stopami zwrotu z europejskich rynków akcji. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta z kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskiwania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnego zwrotu” i zarządzany z zamiarem uzyskania dodatniej (czyli większej od zera) stopy zwrotu w okresie krocącym

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

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 inwestycje na rynku pieniężnym. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

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 lub oczekiwanej bessy.

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.

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.

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

Opłata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę London Interbank Offer Rate dla EUR wg konwencji Act/360 ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 spółek notowanych w Europie.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	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	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym i utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu realizacji zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może również inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym i utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje w wybrany portfel papierów wartościowych spółek w szczególnych sytuacjach, w przypadku których Zarządzający inwestycjami uważa, że ich bieżąca wycena nie odzwierciedla w pełni przyszłych perspektyw rozwojowych. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub efektywniejszego zarządzania Funduszem. Fundusz może również angażować się w inwestycje na rynku pieniężnym 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
Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad MSCI Europe Net TR ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie pobierana w przypadku wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75 %
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 European Sustainable Absolute Return

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich spełniających ustalone przez Zarządzającego kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

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 akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Zarządzający uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta z kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskiwania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na

różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym.

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 inwestycje na rynku pieniężnym. Nie ma żadnej gwarancji, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

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 lub oczekiwanej bessy.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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

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

Opłata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę London Interbank Offer Rate dla EUR wg konwencji Act/360 ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowane do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie
Waluta funduszu	EUR

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

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 wstępna 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.

Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek europejskich spełniających ustalone przez Zarządzającego kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

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

Zarządzający uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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 / PIR	Tak

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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

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%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,625%

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 European Value

Cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji europejskich spółek. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

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	Przekroczenie o 15% wartości MSCI Europe Net TR ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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 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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Flexible Retirement

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu na poziomie 3-miesięcznej stopy Euribor +2% rocznie (brutto) w całym cyklu rynkowym (sięgającym zwykle od trzech do pięciu lat) przy jednoczesnym ograniczeniu strat do maksymalnie 8% wartości Funduszu w każdym okresie inwestycji. Fundusz dąży do zapewnienia zwrotu przy zmienności (będącej miarą wahań stopy zwrotu funduszu w kroczących okresach 3 lat) na poziomie 3-5% w skali roku. Fundusz dąży do realizacji celu poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata oraz alternatywne klasy aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego o stałym i zmiennym oprocentowaniu (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i

krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 40% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 15% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. 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.

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 funduszem o niskim ryzyku i jego celem jest zapewnienie wzrostu wartości kapitału. Może być odpowiedni dla inwestorów poszukujących możliwości wzrostu wartości kapitału przy jednoczesnym ograniczeniu strat do maksymalnie 8% w każdym okresie inwestycji. Może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są członkami programów emerytalnych o określonych składkach i chcą uzyskać elastyczność jednorazowej wypłaty oszczędności emerytalnych bądź chcą przez pewien okres dokonywać wypłat z oszczędności emerytalnych. Inwestorzy powinni traktować inwestycję jako średnio- do długoterminowej, a przed inwestycją powinni zapoznać się z ostrzeżeniami o ryzyku zawartymi w Załączniku II oraz z dokumentami kluczowych informacji dla inwestorów Funduszu.

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 za tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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 ²	Oплата dystrybucyjna ³	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	nd	nd	nd
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nd	nd	nd
Jednostki uczestnictwa klasy E	nd	nd	nd
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,30%

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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 wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

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

Informacje o ryzyku inwestycji na rynkach wschodzących i rynkach granicznych można znaleźć w części zatytułowanej „Ryzyko związane z rynkami wschodzącymi i mniej rozwiniętymi” w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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.

¹ Inne procedury składania zleceń i umarzenia 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	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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 wierzytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect).

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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym

oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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.

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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 Global Cities Real Estate

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek nieruchomościowych z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek nieruchomościowych z całego świata ze szczególnym naciskiem na spółki inwestujące w miastach, które zarządzający uzna za mogące w przyszłości wykazywać trwałe wzrosty gospodarcze wspierane przez takie czynniki jak solidna infrastruktura oraz sprzyjające reżimy planistyczne.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek nieruchomościowych z całego świata ze szczególnym uwzględnieniem spółek, które inwestują w miastach, które w opinii Zarządzającego inwestycjami będą wykazywać dalszy

wzrost gospodarczy pod wpływem takich czynników jak solidna infrastruktura i sprzyjające systemy planowania i zagospodarowania przestrzeni.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub efektywniejszego zarządzania Funduszem. Fundusz może również angażować się w inwestycje na rynku pieniężnym i utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 uzyskać lepsze wyniki od chwili, gdy rynek doceni potencjalnie silniejszą dynamikę wzrostu przychodów.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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.

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/PIR	Nie

Zarządzający inwestycjami 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 uzyskać lepsze wyniki od chwili, gdy rynek doceni potencjalnie silniejszą dynamikę wzrostu przychodów.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 Schrodgers dla obligacji niepodlegających ratingowi).

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/PIR	Nie

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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

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

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

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 ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	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	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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.

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

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

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 inwestycje na rynku pieniężnym 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.

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 ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym i środki pieniężne.

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/PIR	Nie

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

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Global Credit Income Short Duration

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy i spółki z całego świata. Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka stopy procentowej (rozumianego jako duracja) poprzez koncentrację na papierach wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu o duracji niższej niż cztery lata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym oraz papiery wartościowe wysokodochodowe, o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Strategia Funduszu będzie obowiązywać przez okres krótszy niż cztery lata, ale nie wyklucza możliwości inwestowania przez Fundusz w papiery wartościowe o duracji powyżej czterech lat. Zarządzający uważa, że strategia niskiej duracji powinna ograniczyć łączny poziom ryzyka stopy procentowej. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku 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 otwarte fundusze inwestycyjne; oraz

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 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 / PIR	Nie

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

- w inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

Zarządzający dąży także do minimalizacji strat poprzez dywersyfikację alokacji aktywów Funduszu, unikając inwestowania w obszary rynku charakteryzujące się wysokim ryzykiem wystąpienia ujemnego zwrotu lub ryzykiem dla zainwestowanego kapitału.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, 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

300% aktywów netto ogółem

Planowana dźwignia finansowa może być wyższa w przypadku występowania skrajnie wysokiej lub niskiej zmienności.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani bieżącym dochodem, w połączeniu z możliwościami wzrostu wartości kapitału w warunkach względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

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	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,40%

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 inwestycje na rynku pieniężnym;
- 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 cechował 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 podlegał ryzyku wynikającemu z takiej koncentracji.

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 / Dzień 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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

² 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.

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 Global Disruption

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które czerpią korzyści z przełomowych zakłóceń na rynkach.

Polityka inwestycyjna

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

Przełomowe zakłócenia zwykle oznaczają innowację (technologiczną lub inną), która zmienia daną branżę, tworząc nowe rynki, produkty lub modele obsługi. Przełomowe zakłócenia można zaobserwować w wielu branżach takich jak e-commerce, media i komunikacja oraz bankowość i płatności. Zarządzający inwestycjami uważa, że spółki czerpiące korzyści z innowacji mających charakter przełomowych zakłóceń, jako pionierzy wprowadzający przełomowe innowacje lub w innym charakterze, mogą notować istotne przyspieszenie wzrostu oraz większą trwałość wzrostu. Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w spółki czerpiące korzyści z przełomowych zakłóceń, zanim zostaną one w pełni odzwierciedlone w oczekiwaniach rynkowych.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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

Przełomowe zakłócenia zwykle oznaczają innowację (technologiczną lub inną), która zmienia daną branżę, tworząc nowe rynki, produkty lub modele obsługi. Przełomowe zakłócenia można zaobserwować w wielu branżach takich jak e-commerce, media i komunikacja oraz bankowość i płatności. Zarządzający inwestycjami uważa, że spółki czerpiące korzyści z innowacji mających charakter przełomowych zakłóceń, jako pionierzy wprowadzający przełomowe innowacje lub w innym charakterze, mogą notować istotne przyspieszenie wzrostu oraz większą trwałość wzrostu. Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w spółki czerpiące korzyści z przełomowych zakłóceń, zanim zostaną one w pełni odzwierciedlone w oczekiwaniach rynkowych.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie
Waluta funduszu	USD

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 przyznawanym 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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 75% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 25% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Do 10% aktywów Funduszu może być inwestowanych w otwartych Funduszach inwestycyjnych (w tym innych Funduszach Schroders). Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio poprzez instrumenty pochodne bądź otwarte fundusze inwestycyjne (w tym inne fundusze Schroder) i fundusze giełdowe ETF w szerokie spektrum aktywów, w tym akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne klasy aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innych agencji ratingowych). Fundusz może też zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 75% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 25% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Do 10% aktywów Funduszu może być inwestowane w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym inne fundusze Schroders). Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki.

Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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

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.

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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 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/PIR	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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/PIR	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	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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/PIR	Nie

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny 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 i Shenzhen-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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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).

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Global Energy Transition

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które w opinii zarządzającego mogą czerpać korzyści z globalnego przejścia na bardziej niskoemisyjne źródła energii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel kapitałowych i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są powiązane z globalnym przejściem na bardziej niskoemisyjne źródła energii, takich jak spółki z dziedziny produkcji, dystrybucji, magazynowania, transportu i powiązanego łańcucha dostaw bardziej niskoemisyjnej energii, dostawcy materiałów i firmy technologiczne. Ponieważ fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 60 spółek.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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 / PIR	Nie

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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 „dodatnią luką wzrostu”).

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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

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.

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/PIR	Nie

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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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

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.

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

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	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,65%
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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny 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 i Shenzhen-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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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/PIR	Nie

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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, z wyłączeniem Funduszy inwestycji alternatywnych) 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 inwestycjach na rynku pieniężnym. Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywać żadnych fizycznych towarów i surowców ani zawierać kontraktów związanych z fizycznymi towarami i surowcami.

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/PIR	Nie

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

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Global High Income Bond

Z dniem 26 lutego 2020 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na *Schroder International Selection Fund Global Credit High Income*

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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem inwestycyjnym. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 5% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 5% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od dnia 26 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w celu inwestycyjnym i polityce inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy i spółki z całego świata. Fundusz dąży do ograniczenia strat w okresie dekonjunkury na rynkach. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym oraz papiery wartościowe wysokodochodowe, o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku 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 otwarte fundusze inwestycyjne; oraz
- w inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

Zarządzający inwestycjami dąży do minimalizacji strat poprzez dywersyfikację alokacji aktywów Funduszu, unikając inwestowania w obszary rynku charakteryzujące się wysokim ryzykiem wystąpienia ujemnego zwrotu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Następujące części tytułowane „Metoda zarządzania ryzykiem” i „Planowana dźwignia finansowa” będą obowiązywać od dnia 26 lutego 2020 r.

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

Szczegółowy opis ryzyka związanego z warunkowymi obligacjami zamiennymi, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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. Z dniem 26 lutego 2020 r. nowym Zarządzającym inwestycjami będzie: 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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00% ⁴
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00% ¹
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00% ¹
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00% ¹
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00% ¹
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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.

⁴ Ze skutkiem od dnia 1 marca 2020 r. opłata za zarządzanie w klasach jednostek uczestnictwa A, B i D wzrosła do 1,20%.

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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

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/PIR	Nie

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

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym dochodzie. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

ICE Bank of America Global Governments Inflation-Linked 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

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.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Global Managed Growth

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału oraz bieżącego dochodu powyżej stopy zwrotu ze złożonego indeksu 60% MSCI AC World (net TR) Index niezabezpieczonego do USD / 40% Barclays Global Treasury Index zabezpieczonego do USD po odliczeniu opłat w okresie od pięciu do siedmiu lat poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i rynków na całym świecie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem otwartych funduszy inwestycyjnych) w akcje i kapitałowe papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może również inwestować pośrednio w nieruchomości, infrastrukturę oraz towary i surowce, w tym metale szlachetne (i nie będzie inwestował w alternatywne fundusze inwestycyjne i private equity). Ekspozycja na nieruchomości, infrastrukturę oraz towary i surowce, w tym metale szlachetne, jest realizowana poprzez aktywa kwalifikowane zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego. Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywał żadnych fizycznych towarów i surowców ani zawierać kontraktów związanych z fizycznymi towarami i surowcami.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie obejmują papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu takie jak obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty dłużne rynków wschodzących, papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) (będące papierami wartościowymi o ratingu kredytowym poniżej poziomu

inwestycyjnego według Standard & Poor's lub innym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej), obligacje zamienne oraz obligacje indeksowane wskaźnikiem inflacji.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Do 100% aktywów Funduszu może być inwestowane w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym inne fundusze Schroder). Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność Zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

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 / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu powinny podlegać ocenie w zestawieniu z jego docelowym indeksem benchmarkowym, czyli powinny przekroczyć stopę zwrotu ze złożonego indeksu 60% MSCI AC World (net TR) niezabezpieczonego do USD / 40% Barclays Global Treasury Index zabezpieczonego do USD. Większość inwestycji Funduszu może odpowiadać składnikom indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w przedsiębiorstwa lub sektory nieobjęte indeksem benchmarkowym w celu wykorzystywania konkretnych okazji i możliwości inwestycyjnych.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ jest reprezentatywny dla rodzaju inwestycji, w które Fundusz prawdopodobnie będzie inwestować, a zatem stanowi odpowiednią docelową reprezentację zwrotu, który Fundusz zamierza zapewnić.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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. Możliwość 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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 60% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 30% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. 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.

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 (Europe) S.A. – Oddział w Niemczech
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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

² 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.

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 Global Multi-Asset Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia 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 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.

Fundusz może inwestować do 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. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne klasy aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej) oraz papiery wartościowe bez ratingu,
- ponad 50% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących (o stałym i zmiennym oprocentowaniu);
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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 Global Multi-Factor 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. Fundusz będzie koncentrować się na szeregu czynników inwestycji w akcje (często zwanych także stylami inwestycyjnymi). Spółki będą jednocześnie oceniane pod kątem takich czynników inwestycji w akcje, stosując w pełni zintegrowane, systematyczne, indywidualne podejście inwestycyjne.

Do odpowiednich czynników inwestycji w akcje mogą należeć następujące czynniki:

- Niska zmienność – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak zmiany cen akcji i historycznych zwrotów, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami będą charakteryzować się mniejszymi ruchami cen niż średnia na globalnych rynkach akcji.
- Dynamika – kategoria obejmuje ocenę trendów widocznych w ramach poszczególnych akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.
- Wartość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy i zyski, w celu znalezienia papierów wartościowych, których wartość zdaniem Zarządzającego inwestycjami jest niedostatecznie wyceniana przez rynek.
- Small cap – kategoria przewiduje inwestycje w małe przedsiębiorstwa, które w momencie zakupu należą do dolnych 30% kapitalizacji rynkowej globalnego rynku akcji i wyróżniają się atrakcyjną charakterystyką w zakresie opisanych powyżej stylów.

Fundusz korzysta z systematycznego narzędzia optymalizacyjnego, które ocenia wszystkie spółki z szerokiego spektrum, obejmującego MSCI All Countries World Index (benchmark Funduszu), w stosunku do powyższych czynników inwestycji w akcje, żeby stworzyć portfel złożony z około 300-400 papierów wartościowych. Systematyczny proces optymalizacji ma na celu maksymalizację oczekiwanej ekspozycji Funduszu na łączną ocenę w zakresie czynników inwestycji w akcje, z zastrzeżeniem uwzględnienia aktywnego ryzyka i kosztów transakcyjnych, przy jednoczesnym zastosowaniu dodatkowych środków kontroli w celu zarządzania ryzykiem koncentracji w odniesieniu do papierów wartościowych, sektorów i branż, a także nieoczekiwaną orientacją w kierunku benchmarku lub w kierunku odwrotnym. Zarządzający inwestycjami dokonuje systematycznego przeglądu uzyskanych wyników i odpowiednich korekt w celu zapewnienia, że pożądana charakterystyka ryzyka została osiągnięta, a portfel jest odpowiedni w stosunku do czynników inwestycji akcji. Fundusz podlega równoważeniu co miesiąc.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. Fundusz będzie koncentrować się na szeregu czynników inwestycji w akcje (często zwanych także stylami inwestycyjnymi). Spółki będą jednocześnie oceniane pod kątem takich czynników inwestycji w akcje, stosując w pełni zintegrowane, systematyczne, indywidualne podejście inwestycyjne.

Do odpowiednich czynników inwestycji w akcje mogą należeć następujące czynniki:

- Niska zmienność – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak zmiany cen akcji i historycznych zwrotów, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami będą charakteryzować się mniejszymi ruchami cen niż średnia na globalnych rynkach akcji.
- Dynamika – kategoria obejmuje ocenę trendów widocznych w ramach poszczególnych akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.
- Wartość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy i zyski, w celu znalezienia papierów wartościowych, których wartość zdaniem Zarządzającego inwestycjami jest niedostatecznie wyceniana przez rynek.
- Small cap – kategoria przewiduje inwestycje w małe przedsiębiorstwa, które w momencie zakupu należą do dolnych 30% kapitalizacji rynkowej globalnego rynku akcji i wyróżniają się atrakcyjną charakterystyką w zakresie opisanych powyżej stylów.

Fundusz korzysta z systematycznego narzędzia optymalizacyjnego, które ocenia wszystkie spółki z szerokiego spektrum, obejmującego MSCI All Countries World Index (benchmark Funduszu), w stosunku do powyższych czynników inwestycji w akcje, żeby stworzyć portfel złożony z około 300-400 papierów wartościowych. Systematyczny proces optymalizacji ma na celu maksymalizację oczekiwanej ekspozycji Funduszu na łączną ocenę w zakresie czynników inwestycji w akcje, z zastrzeżeniem uwzględnienia aktywnego ryzyka i kosztów transakcyjnych, przy jednoczesnym zastosowaniu dodatkowych środków kontroli w celu zarządzania ryzykiem koncentracji w odniesieniu do papierów wartościowych, sektorów i branż, a także nieoczekiwaną orientacją w kierunku benchmarku lub w kierunku odwrotnym. Zarządzający inwestycjami dokonuje systematycznego przeglądu uzyskanych wyników i odpowiednich korekt w celu zapewnienia, że pożądana charakterystyka ryzyka została osiągnięta, a portfel jest odpowiedni w stosunku do czynników inwestycji akcji. Fundusz podlega równoważeniu co miesiąc.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	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, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,20%
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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 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 opiekują 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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.

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	0,30%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny 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 i Shenzhen-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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny 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 i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestować też bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Global Sustainable Convertible Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki z całego świata spełniające ustalone przez Zarządzającego kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel zamiennych papierów wartościowych z całego świata. Fundusz może też inwestować w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Obligacje zamienne są zwykłymi obligacjami przedsiębiorstw, które można po danej cenie zamienić na akcje. W związku z tym Zarządzający uważa, że inwestorzy mogą uzyskać ekspozycję na globalne rynki akcji, przy jednoczesnych wynikających z zaangażowania w obligacje korzyściach w postaci większego bezpieczeństwa i mniejszej zmienności.

Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 (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 / PIR	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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Global Sustainable Growth

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata spełniających ustalone przez Zarządzającego kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

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 uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej. Co więcej, Zarządzający sądzi, że po należyтым uzgodnieniu z innymi czynnikami wzrostu, może ona przynieść wyższy wzrost zysków w stopniu często niedocenianym przez rynek.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie

potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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.

Fundusz może posiadać do 40% 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).

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/PIR	Nie

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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 40% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,625%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,3125% ⁴
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,625% ⁴
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,625% ⁴

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Global Unconstrained Bond

Z dniem 6 marca 2020 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic 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, inwestycje na rynku pieniężnym, zamiennie 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, inwestycji na rynku pieniężnym, 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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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 zamiennie.

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect).

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 wierzytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Od dnia 6 marca 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w celu inwestycyjnym i polityce inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględного zwrotu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu przy zastosowaniu metodologii bezwzględного 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 spółki z całego świata.

Fundusz inwestuje w instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu zajmowania długich lub krótkich ekspozycji na rynki kredytowe, stopy procentowe, waluty obce, zmienność i różne sektory powyższych 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. W szczególności swapy total return

mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu mogą być denominowane w różnych walutach, a ich emitentami mogą być rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe lub przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować:

- do 50% swoich aktywów w obligacje o ratingu nieinwestycyjnym (według agencji Standard & Poor's lub o równoważnym ratingu innej agencji ratingowej);
- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamiennie.

- Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect).
- Fundusz może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych i/ lub papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu inwestycyjnym lub ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej). Do bazowych aktywów mogą należeć należności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, umowy najmu, hipoteki nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Charakterystyka Funduszu

Waluta funduszu	USD
	Z dniem 6 marca 2020 r. waluta Funduszu ulega zmianie na: 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/PIR	Nie

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ^{3,4}	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00% ³
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,60% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,30% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,60% ⁵
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,60% ⁵

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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.

⁴ Ze skutkiem od dnia 1 marca 2020 r. opłata za zarządzanie w klasach jednostek uczestnictwa A, B i D ulegnie obniżce do 0,50%, opłata za zarządzanie w klasach jednostek uczestnictwa C ulegnie obniżce do 0,30%, opłata za zarządzanie w klasach jednostek uczestnictwa E ulegnie obniżce do 0,25%, zaś opłata za zarządzanie w klasach jednostek uczestnictwa IZ, IA, IB, IC, ID oraz Z ulegnie obniżce do 0,30%.

⁵ Inne procedury subskrypcji i umorzenia mogą mieć zastosowanie w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutorów.

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 i Tajwanu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem:

- Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzen-Hong Kong Stock Connect;
- programu kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi (RQFII); oraz
- rynków regulowanych.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Healthcare Innovation

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek z sektora opieki zdrowotnej i sektora okołodrowotnego z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w kapitałowe i podobne papiery wartościowe; spółek z całego świata, które prowadzą działalność w zakresie opieki zdrowotnej, usług medycznych i powiązanych produktów.

Zarządzający uważa, że Fundusz ma możliwość skorzystania ze strukturalnego wzrostu popytu na świadczenia zdrowotne i usługi lecznicze, wspieranego przez trendy demograficzne, poprawę standardów życia i postęp technologiczny.

Fundusz będzie inwestował w takie dziedziny jak biotechnologia, produkcja i zaopatrzenie w leki generyczne, farmaceutyki, ubezpieczenia zdrowotne i zaopatrzenie szpitali.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

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 / PIR	Nie

Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu RQFII oraz na rynkach regulowanych (w tym CIBM przez Bond Connect). 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, CIBM i Bond Connect zawiera Załącznik II.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 mniej niż 30% swoich aktywów w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

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/PIR	Nie

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to programy obrotu i rozliczeń papierów wartościowych opracowane przez The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju/Szenzen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji pomiędzy Chińską Republiką Ludową (z wyłączeniem Hongkongu, Makau oraz Tajwanu) a Hongkongiem. Szczegółowy opis programów, a także związanych z nimi aspektów ryzyka można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu informacyjnego.

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Horizon Global 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 oferują perspektywę trwałego i zrównoważonego wzrostu oraz potencjał zwrotu w okresie kolejnych 10 lat.

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 koncentruje się na spółkach, które w opinii Zarządzającego inwestycjami mają możliwość osiągnięcia trwałego i zrównoważonego wzrostu oraz stóp zwrotu w okresie kolejnych 10 lat, zidentyfikowanych w drodze czynników fundamentalnych takich jak trwałość, siła finansowa oraz wycena.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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 / PIR	Nie

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

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

* 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 umarzenia mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	Do 0,40%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe indyjskich spółek lub spółek prowadzących podstawową działalność gospodarczą w Indiach.

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/PIR	Nie

Zazwyczaj Fundusz posiada w portfelu 30–70 spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 70% swoich aktywów w skoncentrowany portfel (zwykle mniej niż 50 spółek) akcji i podobnych papierów wartościowych włoskich spółek. Fundusz inwestuje co najmniej 30% takich aktywów (co odpowiada 21% aktywów Funduszu) w akcje i podobne papiery wartościowe włoskich spółek, które nie wchodzą w skład indeksu FTSE MIB ani innych równoważnych indeksów.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez jedną spółkę lub spółki należące do jednej grupy kapitałowej bądź nabywane w ramach transakcji z jedną spółką lub spółkami należącymi do jednej grupy kapitałowej.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odwołania w polityce inwestycyjnej do inwestowania 70% 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/PIR ²	Kwalifikacja do PIR

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

² Fundusz spełnia warunki kwalifikowalności, co pozwala na utrzymywanie jego jednostek uczestnictwa w ramach „Piano Individuale di Risparmio lungo termine” (PIR) zgodnie z włoską Ustawą budżetową na 2017 r. (ustawa nr 232 z dnia 11 grudnia 2016 r.).

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Japan DGF¹

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału o 3-miesięczną stopę TIBOR (międzybankowa stopa procentowa z rynku w Tokio) +4% rocznie (w ujęciu brutto, bez potrącania opłat) poprzez inwestycje w zróżnicowane spektrum aktywów i rynków na całym świecie. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miary wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie 5-7% w skali roku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje pośrednio przy zastosowaniu otwartych funduszy inwestycyjnych oraz funduszy giełdowych ETF w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie, inwestycje na rynku pieniężnym 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 równorzędny rating przyznany 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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 40% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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/PIR	Nie

¹ DGF oznacza Diversified Growth Fund.

² Inne procedury składania zleceń i umarzenia mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu informacyjnego 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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 angażuje się w 40-70 spółek.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	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	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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Multi-Asset PIR Italia

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje we włoskie akcje i podobne papiery wartościowe, jak również papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez włoskie spółki.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio (przy zastosowaniu otwartych funduszy inwestycyjnych oraz funduszy giełdowych ETF) w akcje i podobne papiery wartościowe włoskich spółek, jak również papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez włoskie spółki. Fundusz inwestuje co najmniej 30% takich aktywów (co odpowiada co najmniej 21% aktywów Funduszu) w papiery wartościowe włoskich spółek, które nie wchodzi w skład indeksu FTSE MIB ani innych równoważnych indeksów.¹

Fundusz może inwestować:

- w towary i surowce za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w definicji „Alternatywnych kategorii aktywów” w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego;
- w waluty;
- w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); oraz
- do 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez jedną spółkę lub spółki należące do jednej grupy kapitałowej bądź nabywane w ramach transakcji z jedną spółką lub spółkami należącymi do jednej grupy kapitałowej.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które

Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może też inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym i może utrzymywać do 10% swoich aktywów w środkach pieniężnych.

Fundusz spełnia warunki kwalifikowalności, co pozwala na utrzymywanie jego jednostek uczestnictwa w ramach „Piano Individuale di Risparmio lungo termine” (PIR) zgodnie z włoską Ustawą budżetową na 2017 r. (ustawa nr 232 z dnia 11 grudnia 2016 r.), z wszelkimi zmianami. W przypadku zmiany wymogów PIR zmianie może ulec również polityka inwestycyjna Funduszu.

Ponad 10% aktywów Funduszu może być inwestowanych w otwartych funduszach inwestycyjnych (w tym innych funduszach Schroders).

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest odpowiedni dla inwestorów poszukujących długoterminowego potencjału wzrostowego dzięki dynamicznej alokacji między różne aktywa, sektory i regiony. Fundusz spełnia warunki PIR i oferuje inwestorom indywidualnym zamieszkałym we Włoszech zwolnienie z podatku od zysków kapitałowych i dochodów finansowych pod warunkiem utrzymywania inwestycji przez co najmniej 5 lat.

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

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

Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PIR

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Fundusz spełnia warunki kwalifikowalności, co pozwala na utrzymywanie jego jednostek uczestnictwa w ramach „Piano Individuale di Risparmio lungo termine” (PIR) zgodnie z włoską Ustawą budżetową na 2017 r. (ustawa nr 232 z dnia 11 grudnia 2016 r.).

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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.

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 Multi-Asset Growth and Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu w całym cyklu rynkowym poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i rynków z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie 6–12% w skali roku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata denominowane w różnych walutach, a także w alternatywne klasy aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- do 50% w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).
- do 10% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych i/ lub papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu inwestycyjnym lub ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innych agencji ratingowych). Do bazowych aktywów mogą należeć należności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, umowy najmu, hipoteki nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych.

Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata denominowane w różnych walutach, a także w alternatywne klasy aktywów. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz może inwestować:

- do 50% w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych i/ lub papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych emitowane na całym świecie o ratingu inwestycyjnym lub ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innych agencji ratingowych). Do bazowych aktywów mogą należeć należności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, umowy najmu, hipoteki nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych.

Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne. 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.

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

Fundusz jest przedsięwzięciem o średnim ryzyku przeznaczonym dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu wartości i bieżącym dochodem 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 / PIR	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 ²	Oплата dystrybucyjna ³	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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.

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 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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 75% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 25% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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 inwestycje na rynku pieniężnym.

Do 10% aktywów Funduszu może być inwestowanych w otwartych Funduszach inwestycyjnych (w tym innych Funduszach Schroders).

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (przez fundusze inwestycyjne i instrumenty pochodne) 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 (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym

ratingu innych agencji ratingowych). Fundusz może też zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 75% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 25% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Strategia inwestycyjna Funduszu oraz zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których za właściwe uznaje się utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych lub ekwiwalentów pieniężnych, które mogą być znaczące lub nawet stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym.

Do 10% aktywów Funduszu może być inwestowane w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym inne fundusze Schroders).

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

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

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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/PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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 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.

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 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, inwestycje na rynku pieniężnym 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

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

² 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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

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/PIR	Nie

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. 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

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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.

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/PIR	Nie

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii zarządzającego są niedoszacowane przez rynek. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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.

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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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.

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 World Net TR ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie pobierana tylko od klas jednostek uczestnictwa P
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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.

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii zarządzającego są niedoszacowane przez rynek. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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 ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата wstępna ³	Oплата dystrybucyjna ⁴	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	0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,275%
Jednostki uczestnictwa klasy P	Brak	Brak	0,10%
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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z krajów należących do kategorii

rynków wschodzących. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii zarządzającego są niedoszacowane przez rynek. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	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	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 QEP Global Equity Market Neutral

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. 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 za pośrednictwem 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 ma możliwość zajmowania długich i krótkich pozycji za pośrednictwem instrumentów pochodnych. Długa ekspozycja Funduszu koncentruje się na spółkach o pewnej orientacji na „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii zarządzającego są niedoszacowane przez rynek. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym i (wyjątkowo) może utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta z akcyjnych swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 500% i powinna

pozostawać w przedziale od 100% do 400% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

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 inwestycje na rynku pieniężnym. 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.

Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne bazujące na dźwigni finansowej, co zwiększa jego podatność na określone zmiany rynkowe lub zmiany stóp procentowych i może wpływać na ponadprzeciętną zmienność oraz ryzyko zanotowania straty.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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
Oплата za wyniki	10% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę BBA Libor dla USD wg konwencji Act/360 ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Oplata za wyniki będzie mieć zastosowane do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Oplata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie
Waluta funduszu	USD

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	0,30%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Oplata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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 obliczenia 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 obliczenia opłaty za wyniki.

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Oplata wstępna 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.

Schroder International Selection Fund QEP Global ESG¹

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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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.

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/PIR	Nie

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii zarządzającego są niedoszacowane przez rynek. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki. Spółki będą również podlegać ocenie pod kątem ich wpływu środowiskowego i społecznego, jak i jakości ładu korporacyjnego.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

¹ Skrót „ESG” oznacza Środowisko, Społeczeństwo oraz Ład Korporacyjny.

² Inne procedury składania zleceń i umarzenia mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,30%
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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, z wyłączeniem spółek, które czerpią przychody z paliw kopalnych oraz z wyłączeniem spółek dysponujących złożami paliw kopalnych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata, z wyłączeniem spółek, które czerpią przychody z paliw kopalnych (w tym między innymi spółek zajmujących się produkcją, rafinacją i transportem paliw kopalnych) oraz spółek dysponujących złożami paliw kopalnych. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii zarządzającego są niedoszacowane przez rynek. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie

potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, będą uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	Nie
Waluta funduszu	USD

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,30%
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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IE	Brak	Brak	Do 0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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.

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/PIR	Nie

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „jakość”. „Jakość” ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,65%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 QEP Global Value Plus

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu poprzez inwestycje bezpośrednie 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe.

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	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 210% i powinna pozostawać w przedziale od 50% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny stosujący analizę ilościową”. 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 ważnym 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

Odwolania 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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,75%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Research+ Sustainable Emerging Markets Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału powyżej stopy zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po odliczeniu opłat w okresie od trzech do pięciu lat poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów należących do kategorii rynków wschodzących całego świata, które w opinii Zarządzającego inwestycjami spełniają kryteria trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów należących do kategorii rynków wschodzących z całego świata. Fundusz jest zarządzany przy wykorzystaniu metodologii alokacji krajowej makro wraz z systematycznym doбором indywidualnych akcji do portfela.

Spółki będą oceniane przy zastosowaniu systematycznego i zdyscyplinowanego podejścia celem uwzględnienia szeregu czynników (powszechnie znanych również jako style inwestycyjne). Do odpowiednich czynników inwestycji w akcje mogą należeć następujące czynniki:

- Niska zmienność – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak zmiany cen akcji i historycznych zwrotów, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami będą charakteryzować się mniejszymi ruchami cen niż średnia na rynkach akcji na rynkach wschodzących.
- Dynamika – kategoria obejmuje ocenę trendów widocznych w ramach poszczególnych akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.
- Wartość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy i zyski, w celu znalezienia papierów wartościowych, których wartość zdaniem Zarządzającego inwestycjami jest niedostatecznie wyceniana przez rynek.

Kwestia zrównoważonego rozwoju będzie oceniana w ramach oceny ilościowej, obejmującej ocenę określonych zrównoważonych czynników ryzyka, jak na przykład siły praktyk proekologicznych, wpływu na zmianę klimatu, odpowiedzialnych praktyk w zakresie zatrudnienia oraz wrażliwości wobec społeczności, w ramach których spółki prowadzą działalność. Niskie wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju niekoniecznie muszą oznaczać wykluczenie spółki z procesu oceny, lecz raczej wpływać będą na ogólną ocenę takiej spółki.

Fundusz może również inwestować bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

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 akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność Zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

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

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

Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu powinny podlegać ocenie w zestawieniu z jego docelowym indeksem benchmarkowym, czyli powinny przekroczyć stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (net TR). Większość inwestycji Funduszu może odpowiadać składnikom indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w przedsiębiorstwa lub sektory nieobjęte indeksem benchmarkowym w celu wykorzystywania konkretnych okazji i możliwości inwestycyjnych.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ jest reprezentatywny dla rodzaju inwestycji, w które Fundusz prawdopodobnie będzie inwestować, a zatem stanowi odpowiednią docelową reprezentację zwrotu, który Fundusz zamierza zapewnić.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy E	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,60%
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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 Securitised Credit

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w sekurytyzowane aktywa emitowane przez podmioty z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w sekurytyzowane inwestycje o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym między innymi papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych (MBS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych (CMBS). Fundusz może też inwestować w zabezpieczone zobowiązania pożyczkowe (CLO).

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w ABS, MBS i CMBS z całego świata o ratingu inwestycyjnym i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi). Bazowe aktywa papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą obejmować należności z kart kredytowych, pożyczki osobiste, kredyty samochodowe, finansowanie floty transportowej oraz pożyczki dla małych firm.

Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym

równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku papierów wartościowych podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla papierów wartościowych niepodlegających ratingowi).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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 / PIR	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 ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	0,70%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	0,70%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	0,70%
Jednostki uczestnictwa klasy B	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,35%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,35%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,35%
Jednostki uczestnictwa klasy D	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,35%
Jednostki uczestnictwa klasy Z	Brak	Brak	Do 0,35%

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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Smart Manufacturing

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 inwestycjami będą czerpać korzyści z najnowszych technik innowacji przemysłowych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Inteligentna produkcja oznacza zazwyczaj zastosowanie najnowszych technik innowacji przemysłowych w celu zaspokojenia potrzeb rynku i sprostania wyzwaniom związanym z łańcuchem dostaw w sektorze wytwórczym i powiązanych sektorach takich jak dystrybucja, logistyka i transport. Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w spółki, które jego zdaniem będą cieszyć się wyższym tempem wzrostu dzięki ich ekspozycji na tego rodzaju innowacje.

Fundusz może również inwestować bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

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 / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Fundusz nie posiada docelowego indeksu benchmarkowego. Wyniki Funduszu powinny być porównywane ze zwrotem z indeksu MSCI All Country World (net TR). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego.
Wybór indeksu benchmarkowego	Porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks benchmarkowy zapewnia odpowiednie porównanie uzyskiwanych wyników, zważywszy na cel inwestycyjny oraz politykę inwestycyjną Funduszu.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w szeroki wachlarz kategorii aktywów i strategii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w szeroki wachlarz kategorii aktywów i strategii. Fundusz może inwestować bezpośrednio i pośrednio (z wykorzystaniem otwartych funduszy inwestycyjnych i instrumentów pochodnych) w papiery wartościowe o stałym dochodzie, akcje i podobne papiery wartościowe na całym świecie. Fundusz może także inwestować w strategię opartą na walutach, zmienności oraz towarach i surowcach. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

Fundusz ma na celu zaoferowanie efektywnego kosztowo portfela dążącego do uzyskania dodatniego i stabilnego zwrotu w kroczących okresach 5 lat.

Docelowa średnia roczna zmienność Funduszu (miara tego, jak bardzo mogą wahać się zwroty Funduszu z roku na rok) wynosi 8%. 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 i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 500% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 200% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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

600% 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.

Fundusz korzysta z wysokiej dźwigni finansowej poprzez finansowe instrumenty pochodne, co zwiększa zarówno zyski, jak i straty z inwestycji, oraz powoduje większe

wahania wartości jego aktywów netto. W rezultacie Fundusz korzystający z dźwigni finansowej ponosi znacznie większe ryzyko niż fundusz bez dźwigni. Dźwignia finansowa występuje, gdy całkowita ekspozycja ekonomiczna Funduszu przekracza wartość zainwestowanych aktywów.

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 wierzycelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzycelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect).

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. W szczególności swapy total return mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach

proporcja może być wyższa. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym 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 krajowe, strategię krzywej dochodowości, strategię kredytowe oraz strategię walutowe) 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 strategię 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.

Fundusz korzysta z wysokiej dźwigni finansowej poprzez finansowe instrumenty pochodne, co zwiększa zarówno zyski, jak i straty z inwestycji, oraz powoduje większe wahania wartości jego aktywów netto. W rezultacie Fundusz korzystający z dźwigni finansowej ponosi znacznie większe ryzyko niż fundusz bez dźwigni. Dźwignia finansowa występuje, gdy całkowita ekspozycja ekonomiczna Funduszu przekracza wartość zainwestowanych aktywów.

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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/PIR	Nie

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.

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.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Sustainable EURO Credit

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu na poziomie przekraczającym stopę zwrotu z indeksu ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate po odliczeniu opłat w okresie od trzech do pięciu lat poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro lub zabezpieczone do euro, emitowane przez spółki i innych niepaństwowych emitentów obligacji, rządy, agencje rządowe i organizacje ponadnarodowe na całym świecie.

Zarządzający inwestycjami uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz stosuje weryfikację służącą wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego emitentów, którzy generują istotne przychody na produkcji pewnych produktów i usług, które mają negatywny wpływ na środowisko i społeczeństwo.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Przy analizie papierów wartościowych Fundusz porównuje emitentów w kontekście ich sektora i w zestawieniu z porównywalnymi podmiotami w danym kraju. Fundusz przyjmuje również perspektywiczne podejście, łącząc analizy problematyki zrównoważonego rozwoju i finansów z zaangażowaniem emitentów obligacji w celu ujawnienia ewentualnej poprawy i pogorszenia charakterystyki w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz podejmowania kroków dla zachęcenia do poprawy powyższej charakterystyki.

Fundusz może inwestować:

- do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku 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 bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

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

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

Szczegółowy opis ryzyka związanego z warunkowymi obligacjami zamiennymi, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

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 / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu należy oceniać w odniesieniu do docelowego indeksu benchmarkowego, jakim jest indeks ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index. Większość inwestycji Funduszu może odpowiadać składnikom indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w przedsiębiorstwa lub sektory nieobjęte indeksem benchmarkowym w celu wykorzystywania konkretnych okazji i możliwości inwestycyjnych.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ jest reprezentatywny dla rodzaju inwestycji, w które Fundusz prawdopodobnie będzie inwestować, a zatem stanowi odpowiednią docelową reprezentację zwrotu, który Fundusz zamierza zapewnić.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,45%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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 wstępna 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 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 Sustainable Multi-Asset

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu powyżej 3-miesięcznej stopy EURIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej) powiększonej o 3% przed odliczeniem opłat* w okresie pięciu do siedmiu lat poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata, które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju określonego przez Zarządzającego inwestycjami.

*Docelową stopę zwrotu w ujęciu po pobraniu opłat dla każdej klasy jednostek uczestnictwa można znaleźć na stronie internetowej Schroder pod adresem: <https://www.schroders.com/en/uk/private-investor/investing-with-us/historical-ongoing-charges>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne klasy aktywów. Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Zarządzający inwestycjami uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz dąży do osiągnięcia docelowej stopy zwrotu powyżej 3-miesięcznej stopy EURIBOR powiększonej o 3% w okresie pięciu do siedmiu lat przy zapewnieniu około dwóch trzecich poziomu zmienności światowego rynku akcji (miara tego, jak bardzo stopy zwrotu Funduszu mogą się różnić) w tym samym 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

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

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 30% wartości aktywów netto. Ze względu na krótkoterminowe zmiany na rynku odsetek może być czasami wyższy.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego. Sytuacja będzie podlegała ograniczeniu do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres kategorii MMFR. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność Zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowany portfel zapewniający ekspozycję na szerokie spektrum klas aktywów.

Czy kwalifikuje się do PEA / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu powinny podlegać ocenie w zestawieniu z jego docelowym indeksem benchmarkowym, czyli powinny przekraczać trzymiesięczną stopę EURIBOR powiększoną o 3% i powinny podlegać porównaniu z trzymiesięczną stopą EURIBOR. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelowy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma odpowiadać stopie zwrotu z takiego indeksu benchmarkowego lub ją przewyższać zgodnie z przyjętym celem inwestycyjnym. Porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks benchmarkowy zapewnia odpowiednie porównanie uzyskiwanych wyników, zważywszy na cel inwestycyjny oraz politykę inwestycyjną Funduszu.
EURIBOR	W przypadku każdego Funduszu zarządzanego w odniesieniu do stopy EURIBOR Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy EURIBOR i we właściwym czasie powiadomi inwestorów o decyzji.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 4%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 4%	Brak	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 3%	0,50%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,60%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 Sustainable Multi-Asset Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu w wysokości 3-5% rocznie poprzez inwestycje w zróżnicowane spektrum aktywów i rynków na całym świecie, które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju określone przez Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy zastosowaniu instrumentów pochodnych w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne klasy aktywów. Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może inwestować:

- do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej) oraz papiery wartościowe bez ratingu,
- ponad 50% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących (o stałym i zmiennym oprocentowaniu);
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Zarządzający inwestycjami uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz dąży do zapewnienia profilu ryzyka porównywalnego z portfelem złożonym w 30% z akcji i w 70% z instrumentów o stałym dochodzie.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub

bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty na różnice mogą służyć do uzyskiwania dłuższej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 30% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i instrumentach rynku pieniężnego. Sytuacja będzie podlegała ograniczeniu do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres kategorii MMFR. Fundusz może też 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

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi rynków wschodzących, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami i papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką znajduje się w Załączniku II do niniejszego prospektu informacyjnego.

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność Zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

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	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 / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Wyniki Funduszu powinny podlegać ocenie w zestawieniu z jego docelową stopą dochodu 3-5% rocznie i porównywaniu ze złożonym indeksem 30% MSCI AC World 100% zabezpieczonym do EUR / 70% Barclays Global Aggregate Bond Index zabezpieczonym do EUR.
Wybór indeksu benchmarkowego	Docelową stopę dochodu wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie stopy dochodu zgodnej z celem inwestycyjnym. Porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks benchmarkowy zapewnia odpowiednie porównanie uzyskiwanych wyników, zważywszy na cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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 wstępna 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 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 Sustainable Multi-Factor 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 przynajmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są inwestycjami zrównoważonymi i które koncentrują się również na szeregu czynników inwestycji w akcje (często zwanych także stylami inwestycyjnymi). Spółki będą jednocześnie oceniane pod kątem takich czynników inwestycji w akcje, stosując w pełni zintegrowane, systematyczne, indywidualne podejście inwestycyjne.

Do odpowiednich czynników inwestycji w akcje mogą należeć następujące czynniki:

- Niska zmienność – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak zmiany cen akcji i historycznych zwrotów, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami będą charakteryzować się mniejszymi ruchami cen niż średnia na globalnych rynkach akcji.
- Dynamika – kategoria obejmuje ocenę trendów widocznych w ramach poszczególnych akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.
- Wartość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy i zyski, w celu znalezienia papierów wartościowych, których wartość zdaniem Zarządzającego inwestycjami jest niedostatecznie wyceniana przez rynek.
- Small cap – kategoria przewiduje inwestycje w małe przedsiębiorstwa, które w momencie zakupu należą do dolnych 30% kapitalizacji rynkowej globalnego rynku akcji i wyróżniają się atrakcyjną charakterystyką w zakresie opisanych powyżej stylów.

Fundusz korzysta z systematycznego narzędzia optymalizacyjnego, które ocenia wszystkie spółki z szerokiego spektrum, obejmującego MSCI All Countries World Index (benchmark Funduszu), w stosunku do powyższych czynników inwestycji w akcje oraz czynników ryzyka trwałych i zrównoważonych inwestycji, o których mowa poniżej, żeby stworzyć portfel złożony z około 300-400 papierów wartościowych. Systematyczny proces optymalizacji ma na celu maksymalizację oczekiwanej ekspozycji Funduszu na łączną ocenę w zakresie czynników inwestycji w akcje, z zastrzeżeniem uwzględnienia aktywnego ryzyka i kosztów transakcyjnych, przy jednoczesnym zastosowaniu dodatkowych środków kontroli w celu zarządzania ryzykiem koncentracji w odniesieniu do papierów wartościowych, sektorów i branż, a także nieoczekiwaną orientacją w kierunku benchmarku lub w kierunku odwrotnym. Zarządzający inwestycjami dokonuje systematycznego przeglądu uzyskanych wyników i odpowiednich korekt w celu zapewnienia, że pożądana charakterystyka ryzyka została osiągnięta, a portfel jest odpowiedni w stosunku do czynników inwestycji akcji. Fundusz podlega równoważeniu co miesiąc.

Trwały i zrównoważony charakter oceniany będzie za pomocą ram ilościowych, na podstawie których ocenia się pewne czynniki ryzyka trwałych i zrównoważonych inwestycji, takie jak siła praktyk środowiskowych, wpływ na zmiany klimatu, odpowiedzialne praktyki w sferze zatrudnienia i wrażliwość względem społeczności, w których działają przedsiębiorstwa. Niskie oceny punktowe w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju niekoniecznie powodują wykluczenie spółki z całego procesu oceny, ale raczej przyczyniają się do ogólnej oceny takiej spółki.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

Fundusz inwestuje przynajmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są inwestycjami zrównoważonymi i które koncentrują się również na szeregu czynników inwestycji w akcje (często zwanych także stylami inwestycyjnymi). Spółki będą jednocześnie oceniane pod kątem takich czynników inwestycji w akcje, stosując w pełni zintegrowane, systematyczne, indywidualne podejście inwestycyjne.

Do odpowiednich czynników inwestycji w akcje mogą należeć następujące czynniki:

- Niska zmienność – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak zmiany cen akcji i historycznych zwrotów, w celu identyfikacji papierów wartościowych, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami będą charakteryzować się mniejszymi ruchami cen niż średnia na globalnych rynkach akcji.
- Dynamika – kategoria obejmuje ocenę trendów widocznych w ramach poszczególnych akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa spółki.
- Wartość – kategoria obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy i zyski, w celu znalezienia papierów wartościowych, których wartość zdaniem Zarządzającego inwestycjami jest niedostatecznie wyceniana przez rynek.
- Small cap – kategoria przewiduje inwestycje w małe przedsiębiorstwa, które w momencie zakupu należą do dolnych 30% kapitalizacji rynkowej globalnego rynku akcji i wyróżniają się atrakcyjną charakterystyką w zakresie opisanych powyżej stylów.

Fundusz korzysta z systematycznego narzędzia optymalizacyjnego, które ocenia wszystkie spółki z szerokiego spektrum, obejmującego MSCI All Countries World Index (benchmark Funduszu), w stosunku do powyższych czynników inwestycji w akcje oraz czynników ryzyka trwałych i zrównoważonych inwestycji, o których mowa poniżej, żeby stworzyć portfel złożony z około 300-400 papierów wartościowych. Systematyczny proces optymalizacji ma na celu maksymalizację oczekiwanej ekspozycji Funduszu na łączną ocenę w zakresie czynników inwestycji w akcje, z zastrzeżeniem uwzględnienia

aktywnego ryzyka i kosztów transakcyjnych, przy jednoczesnym zastosowaniu dodatkowych środków kontroli w celu zarządzania ryzykiem koncentracji w odniesieniu do papierów wartościowych, sektorów i branż, a także nieoczekiwaną orientacją w kierunku benchmarku lub w kierunku odwrotnym. Zarządzający inwestycjami dokonuje systematycznego przeglądu uzyskanych wyników i odpowiednich korekt w celu zapewnienia, że pożądana charakterystyka ryzyka została osiągnięta, a portfel jest odpowiedni w stosunku do czynników inwestycji akcji. Fundusz podlega równoważeniu co miesiąc.

Kwestia zrównoważonego rozwoju będzie oceniana w ramach oceny ilościowej, obejmującej ocenę określonych zrównoważonych czynników ryzyka, jak na przykład siły praktyk proekologicznych, wpływu na zmianę klimatu, odpowiedzialnych praktyk w zakresie zatrudnienia oraz wrażliwości wobec społeczności, w ramach których spółki prowadzą działalność. Niskie wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju niekoniecznie muszą oznaczać wykluczenie spółki z procesu oceny, lecz raczej wpływać będą na ogólną ocenę takiej spółki.

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 / PIR	Nie
Waluta funduszu	USD

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Profil typowego Inwestora

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

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	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, IA, IB, IC, ID	Brak	Brak	Do 0,20%
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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 Sustainable QEP Emerging Markets

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału powyżej stopy zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po odliczeniu opłat w okresie od trzech do pięciu lat poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów należących do kategorii rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów należących do kategorii rynków wschodzących, które Zarządzający inwestycjami uważa za trwałe i zrównoważone inwestycje.

Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość” i/lub „jakość”. Wartość ocenia się przez pryzmat wskaźników takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii Zarządzającego inwestycjami są niedoszacowane przez rynek. Jakość ocenia się na podstawie wskaźników takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i ład korporacyjny.

Zarządzający inwestycjami uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami w zakresie zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany

klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

Fundusz może również inwestować bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne klasy aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz może utrzymywać środki pieniężne.

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 akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może mieć wpływ na zdolność zarządzającego inwestycjami do realizacji celu inwestycyjnego funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa w ujęciu po odliczeniu opłat.

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 / PIR	Nie
Indeks benchmarkowy	Fundusz nie posiada docelowego indeksu benchmarkowego. Wyniki Funduszu powinny podlegać porównywaniu z indeksem MSCI Emerging Markets Index. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem indeksu benchmarkowego.
Wybór indeksu benchmarkowego	Porównawczy indeks benchmarkowy wybrano, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks benchmarkowy zapewnia odpowiednie porównanie uzyskiwanych wyników, zważywszy na cel inwestycyjny oraz politykę inwestycyjną Funduszu.

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

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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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
Opłata za wyniki	Brak
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Swiss Equity Opportunities

Z dniem 19 lutego 2020 r. nazwa Funduszu ulegnie zmianie na Schroder International Selection Fund Sustainable 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 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Od dnia 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w celu inwestycyjnym i polityce inwestycyjnej:

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe szwajcarskich spółek spełniających ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji szwajcarskich spółek.

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

Zarządzający inwestycjami uważa, że przedsiębiorstwa wykazujące się pozytywną charakterystyką w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju, takie jak prowadzące działalność w sposób długoterminowy, uznające swoją odpowiedzialność wobec klientów, pracowników i dostawców oraz szanujące środowisko, posiadają lepsze pozycjonowanie pozwalające na utrzymanie wzrostu i stóp zwrotu w perspektywie długoterminowej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad Swiss Exchange Swiss Performance Index ² przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie pobierana w przypadku wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Od dnia 19 lutego 2020 r. opłata za wyniki nie będzie już pobierana od Funduszu	
Opłata z tytułu umorzenia	Brak
Czy kwalifikuje się do PEA/PIR	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	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestuje 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 jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

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 CN	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Alpha Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe spółek z Wielkiej Brytanii.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje spółek brytyjskich. Za takie spółki uznaje się spółki założone, mające siedzibę lub posiadające główny zakład w Wielkiej Brytanii.

Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których zarządzający inwestycjami jest przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.

Fundusz może też inwestować w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe spółek z całego świata oraz papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

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 / PIR ²	Kwalifikacja do PEA

Do 10% aktywów Funduszu może być inwestowane w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym inne fundusze Schroders).

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w pewien sposób mają zastosowanie do zwykłych warunków rynkowych. Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (A) na początku niniejszego Załącznika.

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.

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

² Aby zakwalifikować się do francuskiego programu 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. Zważywszy na aktualną alokację portfela Funduszu oraz jego cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną możliwe jest, że Fundusz przestanie kwalifikować się do PEA, jeżeli i kiedy Wielka Brytania opuści Unię Europejską. Fundusz będzie jednak nadal kwalifikował się do PEA podczas wszelkich okresów przejściowych uzgodnionych między UE a Wielką Brytanią i/lub (w przypadku inwestycji dokonanych przed dniem 31 stycznia 2020 r.) w przypadku jednostronnej decyzji rządu francuskiego i/lub organów podatkowych zezwalającej na dalsze utrzymywanie w PEA dotychczasowych inwestycji w brytyjskie akcje. Zaleca się, żeby inwestorzy skontaktowali się ze Spółką zarządzającą przed inwestycją w Fundusz w celu uzyskania dokładnych informacji o statusie kwalifikowalności Funduszu do PEA, jeżeli tego rodzaju informacje są istotne dla Inwestora. Inwestorzy Funduszu będą odpowiednio informowani w przypadku usunięcia kwalifikowalności Funduszu do PEA.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata wstępna ³	Oplata dystrybucyjna ⁴	Oplata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

³ Wartości procentowe odnoszą się do wartości aktywów netto Funduszu lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, stosownie do okoliczności. Opłata wstępna 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 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 z Wielkiej Brytanii.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać salda środków pieniężnych.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odwolania 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/PIR ²	Kwalifikacja do PEA

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. Zważywszy na aktualną alokację portfela Funduszu oraz jego cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną możliwe jest, że Fundusz przestanie kwalifikować się do PEA, jeżeli i kiedy Wielka Brytania opuści Unię Europejską. Fundusz będzie jednak nadal kwalifikował się do PEA podczas wszelkich okresów przejściowych uzgodnionych między UE a Wielką Brytanią i/lub (w przypadku inwestycji dokonanych przed dniem 31 stycznia 2020 r.) w przypadku jednostronnej decyzji rządu francuskiego i/lub organów podatkowych zezwalającej na dalsze utrzymywanie w PEA dotychczasowych inwestycji w brytyjskie akcje. Zaleca się, żeby inwestorzy skontaktowali się ze Spółką zarządzającą przed inwestycją w Fundusz w celu uzyskania dokładnych informacji o statusie kwalifikowalności Funduszu do PEA, jeżeli tego rodzaju informacje są istotne dla Inwestora. Inwestorzy Funduszu będą odpowiednio informowani w przypadku usunięcia kwalifikowalności Funduszu do PEA.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 wierzycelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wierzycelności 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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 stałej 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

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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 inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w polityce inwestycyjnej:

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 chwili zakupu ich akcji stanowią 85% spółek o najwyższej kapitalizacji rynkowej na rynku akcji w Stanach Zjednoczonych.

Fundusz może inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek nieamerykańskich pod warunkiem, że są one notowane na jednej z głównych giełd papierów wartościowych w Ameryce Północnej.

Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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/PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
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	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,55%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,375%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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.

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/PIR	Nie

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 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.

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/PIR	Nie

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

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Informacje o ryzyku

Szczegółowe informacje o ryzyku

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.

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

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	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,85%
Jednostki uczestnictwa klasy D	Brak	1,00%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

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 Wealth Preservation

Z dniem 19 lutego 2020 r. nazwa Funduszu ulega zmianie na Schroder International Selection Fund Inflation Plus

Cel inwestycyjny

Fundusz stawia sobie za cel wypracowywanie wzrostu wartości kapitału na poziomie stopy inflacji (mierzonej zharmonizowanym indeksem cen konsumpcyjnych w strefie euro) +5% rocznie w ujęciu brutto w kroczących okresach 3-5 lat, inwestując w szeroką gamę kategorii aktywów na całym świecie. Nie ma gwarancji, że cel zostanie osiągnięty, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.

Od 19 lutego 2020 r. będą obowiązywać następujące zmiany w celu inwestycyjnym:

Fundusz stawia sobie za cel wypracowywanie wzrostu wartości kapitału na poziomie powyżej stopy inflacji (mierzonej zharmonizowanym indeksem cen konsumpcyjnych w strefie euro) w ujęciu netto w kroczących okresach 3-5 lat, inwestując w szeroką gamę kategorii aktywów na całym świecie. Nie ma gwarancji, że cel zostanie osiągnięty, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.

Polityka inwestycyjna

Fundusz może inwestować na całym świecie w towary i surowce, akcje i podobne papiery wartościowe spółek, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz inne alternatywne kategorie aktywów w dowolnej walucie, bezpośrednio lub pośrednio przez otwarte fundusze inwestycyjne i fundusze giełdowe ETF. Ponieważ Fundusz nie jest ograniczony indeksem, podlega zarządzaniu bez odniesienia do indeksu.

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/PIR	Nie

Ekspozycja na towary i surowce oraz inne alternatywne kategorie aktywów będzie realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w definicji „Alternatywnych kategorii aktywów” w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka i bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może wyjątkowo inwestować do 100% aktywów w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym.

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 (dodatniej stopy zwrotu po korekcie o wskaźnik inflacji) oferowanej w wyniku inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów.

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 CN	Do 3%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

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.

Szczegółowe cele inwestycyjne i polityki inwestycyjne funduszy rynku pieniężnego

Rozdział zawiera dodatkowe informacje dotyczące Funduszy, które kwalifikują się do uznania za fundusze rynku pieniężnego. Ogólne postanowienia Prospektu informacyjnego mają również zastosowanie do funduszy rynku pieniężnego, chyba że poniżej wskazano inaczej.

² 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.

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 EURO Liquidity

Fundusz kwalifikuje się do uznania za standardowy fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto w rozumieniu przepisów MMFR. Fundusz nie posiada ratingu wydanego przez zewnętrzne agencje ratingowe. Takie ratingi były pozyskiwane i finansowane przez Zarządzającego inwestycjami.

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro. Fundusz dąży do zapewnienia płynności i ochrony wartości inwestycji w okresie dekonstrukcji na rynkach. Ochrony wartości ani płynności nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego (co najmniej o ratingu inwestycyjnym według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej oprócz uzyskania korzystnej oceny ich jakości kredytowej zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej) denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe i spółki z całego świata, pod warunkiem, że (i) w momencie nabycia pozostały

okres zapadalności wszystkich takich papierów wartościowych w portfelu nie przekracza 12 miesięcy, z uwzględnieniem wszelkich instrumentów finansowych powiązanych z powyższymi lub (ii) postanowienia i warunki regulujące takie papiery wartościowe przewidują, że obowiązująca stopa procentowa jest korygowana co najmniej raz w roku na podstawie sytuacji na rynku i że pozostały okres zapadalności wszystkich takich papierów wartościowych nie przekracza 2 lat.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej. Fundusz może również posiadać środki pieniężne i utrzymywać depozyty w instytucji kredytowej.

Profil typowego Inwestora

Fundusz inwestuje w papiery wartościowe o stałym dochodzie, których termin zapadalności przypada w najbliższej przyszłości. Fundusz ma stanowić inwestycję krótkoterminową dla inwestorów zainteresowanych ograniczeniem strat w okresach spadków na rynkach. Fundusz nie ma stanowić inwestycji długoterminowej. Szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz zawiera Załącznik II „Ryzyko inwestycji”.

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 / PIR	Nie

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

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

² 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.

³ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa 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

Fundusz kwalifikuje się do uznania za standardowy fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto w rozumieniu przepisów MMFR.

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego denominowane w dolarach amerykańskich. Fundusz dąży do zapewnienia płynności i ochrony wartości inwestycji w okresie dekonunktury na rynkach. Ochrony wartości ani płynności nie można jednak zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego (co najmniej o ratingu inwestycyjnym według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej oprócz uzyskania korzystnej oceny ich jakości

kredytowej zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej) denominowane w dolarach amerykańskich i emitowane przez rządy, agencje rządowe i spółki z całego świata, pod warunkiem, że (i) w momencie nabycia pozostały okres zapadalności wszystkich takich papierów wartościowych w portfelu nie przekracza 12 miesięcy, z uwzględnieniem wszelkich instrumentów finansowych powiązanych z powyższymi lub (ii) postanowienia i warunki regulujące takie papiery wartościowe przewidują, że obowiązująca stopa procentowa jest korygowana co najmniej raz w roku na podstawie sytuacji na rynku i że pozostały okres zapadalności wszystkich takich papierów wartościowych nie przekracza 2 lat.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej. Fundusz może również posiadać środki pieniężne i utrzymywać depozyty w instytucji kredytowej.

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 / PIR	Nie

¹ Usługa wymiany walut, o której mowa w rozdziale 2, nie będzie dostępna dla tego Funduszu.

² Inne procedury składania zleceń i umarzania mogą obowiązywać w przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata wstępna ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie inwestycjami
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 CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	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, IA, IB, IC, ID	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.

Opłata za zabezpieczenie walutowe klasy jednostek uczestnictwa w wysokości do 0,03% będzie pobierana we wszystkich zabezpieczonych walutowo klasach jednostek uczestnictwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego prospektu informacyjnego 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.

³ 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.

⁴ Opłaty dystrybucyjne za jednostki uczestnictwa 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.

Dodatkowe informacje na temat funduszy rynku pieniężnego

Dodatkowe informacje dla inwestorów

Uwagę inwestorów zwraca się na fakt, że:

- fundusze rynku pieniężnego nie stanowią inwestycji gwarantowanej;
- inwestycja w fundusz rynku pieniężnego różni się od inwestycji w depozyty, ponieważ kapitał zainwestowany w fundusz rynku pieniężnego może podlegać wahaniom wartości;
- Spółka nie korzysta z zewnętrznego wsparcia dla zagwarantowania płynności Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego ani stabilizacji wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takich Funduszy; oraz
- ryzyko utraty kapitału spoczywa na Posiadaczach tytułów uczestnictwa.

Oprócz informacji udostępnianych inwestorom zgodnie z główną częścią Prospektu informacyjnego, w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej Spółki zarządzającej (www.schroders.lu) co tydzień udostępniane będą następujące informacje:

- podział portfela odpowiedniego Funduszu według terminów zapadalności;
- profil kredytowy odpowiedniego Funduszu;
- średni ważony termin zapadalności i średni ważony okres życia odpowiedniego Funduszu;
- szczegóły dotyczące 10 największych pozycji Funduszu, w tym nazwa, kraj, termin zapadalności i typ aktywów oraz kontrahent w przypadku umów repo i reverse repo;
- łączna wartość odpowiedniego Funduszu; oraz
- stopa zwrotu netto odpowiedniego Funduszu.

Ponadto wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej klasy jednostek uczestnictwa Funduszy będzie codziennie udostępniana na wyżej wymienionej stronie internetowej.

Szczegółowe postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zaokrągla się do pełnego punktu bazowego lub jego odpowiednika, jeżeli wartość aktywów netto jest publikowana w jednostce walutowej.

W drodze odstępstwa od postanowień rozdziału 2.4. „Obliczanie wartości aktywów netto” powyżej, aktywa Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego będą wyceniane z zastosowaniem następujących zasad wyceny:

- (A) Aktywa płynne będą wyceniane według wyceny rynkowej lub wyceny modelowej, jeżeli wykorzystanie wyceny rynkowej nie jest możliwe lub dane rynkowe nie są odpowiedniej jakości.

- (B) Jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego wycenia się według ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto wykazanej przez takie fundusze rynku pieniężnego.
- (C) Wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend w formie pieniężnej oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze niezyskanych, wykazuje się w pełnej wysokości, chyba że zapłata lub uzyskanie takiej wartości w pełnej wysokości są mało prawdopodobne, w którym to przypadku wartość powyższych ustala się w sposób konserwatywny przy zastosowaniu wyceny modelowej.
- (D) Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta Funduszu (w rozumieniu definicji w Załączniku III) podlegają przeliczeniu według właściwego kursu kasowego kwotowanego przez bank lub inną uznaną instytucję finansową.

Aktywa Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego wycenia się co najmniej raz dziennie.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oblicza się jako różnicę między sumą wszystkich aktywów Funduszu a sumą wszystkich zobowiązań Funduszu wycenionych za pomocą wyceny rynkowej lub wyceny modelowej albo za pomocą obu metod, podzieloną przez liczbę pozostałych w obrocie jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jednostki uczestnictwa Funduszu są emitowane lub umarzane po cenie równej odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej w Dniu transakcyjnym (powiększonej o obowiązujące opłaty wstępne lub pomniejszonej o obowiązujące opłaty za umorzenie).

Ograniczenia inwestycyjne i zasady dotyczące portfela

Szczegółowe ograniczenia inwestycyjne

Zarząd przyjął następujące ograniczenia w odniesieniu do inwestycji Funduszy kwalifikujących się do uznania za standardowe fundusze rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto. Ograniczenia i polityki mogą podlegać zmianom w przypadku uznania ich przez Zarząd za leżące w najlepszym interesie Spółki. W takim przypadku niniejszy Prospekt informacyjny ulegnie aktualizacji.

- (A) Każdy Fundusz może inwestować wyłącznie w następujące dozwolone aktywa:
- (1) Instrumenty rynku pieniężnego, które spełniają wszystkie poniższe wymagania:
 - (i) Należą do następujących kategorii:
 - (a) instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych; i/lub
 - (b) 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 lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne bądź lokalne lub przez bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza UE lub, w przypadku państwa federacyjnego, przez jednego z członków federacji bądź przez publiczny organ międzynarodowy, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE;
 - (ii) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego dowolne papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w (1)(I)(a) powyżej;
 - (iii) emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi w ustawodawstwie unijnym lub przez instytucję, która podlega i spełnia rygorystyczne wymogi uznane przez CSSF za co najmniej równie rygorystyczne jak te, które narzuca ustawodawstwo wspólnotowe; 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 (i), (ii) i (iii) powyżej, a także 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/EU i jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub więcej spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych, ma za zadanie finansować grupę, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacyjnych korzystającym z bankowej linii płynności.
- (II) posiada jedną z następujących alternatywnych cech:
- (a) jego prawny termin zapadalności w momencie emisji nie przekracza 397 dni;
 - (b) jego pozostały termin zapadalności nie przekracza 397 dni;
- (c) posiada okres zapadalności pozostały do daty prawnego umorzenia nieprzekraczający dwóch lat, pod warunkiem że czas pozostały do następnej aktualizacji stopy procentowej wynosi 397 dni lub mniej. W tym celu instrumenty rynku pieniężnego o zmiennej stopie oraz instrumenty rynku pieniężnego o stałej stopie zabezpieczone linią swapową aktualizowane są do stopy lub indeksu rynku pieniężnego.
- (III) emitenta instrumentu rynku pieniężnego i jakość instrumentu rynku pieniężnego oceniono pozytywnie zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej, ustanowioną przez Spółkę zarządzającą;
- Przedmiotowy wymóg nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej.
- (IV) w przypadku gdy Fundusze inwestują w sekurytyzacje lub ABCP, podlegają one wymogom określonym w (A)(2) poniżej.
- (I) Dozwolone sekurytyzacje i ABCP, pod warunkiem, że sekurytyzacje lub ABCP są wystarczająco płynne, otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą i stanowią jedne z poniższych:
- (a) sekurytyzację, o której mowa w art. 13 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/61⁵;
 - (b) ABCP wyemitowany przez program ABCP, który:
 - (i) jest w pełni wspierany przez regulowaną instytucję kredytową, która pokrywa wszelkie ryzyko płynności, ryzyko kredytowe i istotne ryzyka rozmycia, a także bieżące koszty transakcyjne i bieżące koszty programu związane z ABCP, jeżeli jest to konieczne dla zagwarantowania inwestorowi pełnej wypłaty kwot w ramach ABCP;
 - (ii) nie stanowi resekurytyzacji, a ekspozycje bazowe sekurytyzacji na poziomie każdej transakcji ABCP nie zawierają żadnej pozycji sekurytyzacyjnej;
 - (iii) nie obejmuje sekurytyzacji syntetycznej w rozumieniu art. 242 pkt 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013⁶;

⁵ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

⁶ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

- (c) prostą, przejrzystą i znormalizowaną sekurytyzację (STS), określoną zgodnie z kryteriami i warunkami przewidzianymi w art. 20, 21 i 22 rozporządzenia (UE) 2017/2402 Parlamentu Europejskiego i Rady lub STS ABCP, określoną zgodnie z kryteriami i warunkami przewidzianymi w art. 24, 25 i 26 tego rozporządzenia.
- (II) Fundusz może inwestować w sekurytyzacje lub ABCP, o ile spełniony został, odpowiednio, którykolwiek z następujących warunków:
- (a) Prawny termin zapadalności w momencie emisji lub pozostały termin zapadalności sekurytyzacji i ABCP, o których mowa w (I) (a), (b) i (c) powyżej, wynosi dwa lata lub mniej, a czas pozostały do następnej aktualizacji stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej;
- (b) sekurytyzacje, o których mowa w (I) (a) i (c) powyżej, są instrumentami podlegającymi spłacie i mają WAL wynoszący dwa lata lub mniej.
- (2) Depozyty w instytucjach kredytowych pod warunkiem, że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- (I) depozyt podlega zwrotowi na żądanie lub można go w dowolnej chwili wycofać;
- (II) termin zapadalności depozytu nie przekracza 12 miesięcy;
- (III) instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie członkowskim UE lub, jeśli instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie trzecim, podlega zasadom ostrożnościowym uznawanym za równoważne zasadom ustanowionym w prawie unijnym zgodnie z procedurą ustanowioną w art. 107 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
- (3) Umowy repo pod warunkiem spełnienia wszystkich następujących warunków:
- (I) umowa repo jest wykorzystywana tymczasowo, na nie więcej niż siedem dni roboczych, wyłącznie dla celów zarządzania płynnością, a nie dla celów inwestycyjnych innych niż określone w punkcie (III) poniżej;
- (II) kontrahent otrzymujący aktywa przekazane przez odpowiedni Fundusz jako zabezpieczenie w ramach umowy repo nie może sprzedać, zainwestować ani zastawić tych aktywów ani przenieść ich własności w inny sposób bez uprzedniej zgody Spółki;
- (III) środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo mogą zostać:
- (a) zainwestowane w depozyty zgodnie z punktem (3) powyżej; lub
- (b) zainwestowane w płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w (A)(1) powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
- (i) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny w ramach wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej ustanowionej przez Spółkę zarządzającą;
- (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa spoza UE, pod warunkiem otrzymania korzystnej oceny zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej.
- Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo nie będą w inny sposób inwestowane w inne aktywa, zbywane ani w inny sposób ponownie wykorzystywane.
- (IV) Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo nie przekroczą 10% jego aktywów.
- (V) Spółka ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym terminie za uprzednim wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwa dni robocze.
- (4) Umowy reverse repo, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- (I) Fundusz ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym terminie za uprzednim wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwa dni robocze;
- (II) aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy reverse repo:
- (a) będą instrumentami rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone w punkcie (A)(1) powyżej;
- (b) nie będą obejmować sekurytyzacji i ABCP;
- (c) będą mieć wartość rynkową zawsze co najmniej równą wypłaconym środkom pieniężnym;
- (d) nie będą sprzedawane, reinwestowane, zastawiane ani w inny sposób przekazywane;
- (e) będą wystarczająco zdywersyfikowane, przy czym maksymalną ekspozycję na danego emitenta ogranicza się do 15% wartości aktywów netto Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa przyjmują postać instrumentów rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone w punkcie (C) (1) (VIII) poniżej.
- (f) będą emitowane przez podmiot, który jest niezależny od kontrahenta i oczekuje się, że nie będzie wykazywać wysokiej korelacji z realizacją zobowiązań przez kontrahenta;

W drodze odstępstwa od (a) powyżej, Fundusz może otrzymywać w ramach umowy reverse repo płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w (A)(1) powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:

- (i) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny w ramach wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej ustanowionej przez Spółkę zarządzającą;
- (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa spoza UE, pod warunkiem otrzymania korzystnej oceny zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej;

Aktywa otrzymane w ramach umowy reverse repo zgodnie z powyższym spełniają wymogi dywersyfikacji opisane w (C) (1) (VIII).

- (III) Spółka zapewni sobie możliwość wycofania w dowolnym czasie pełnej kwoty środków pieniężnych obliczanej na zasadzie memoriałowej lub stosując metodę wyceny rynkowej. Jeżeli środki pieniężne można wycofać w dowolnym momencie stosując metodę wyceny rynkowej, wartość umowy reverse repo po wycenie rynkowej jest wykorzystywana do obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniego Funduszu.
- (5) Jednostki lub tytuły uczestnictwa dowolnego innego standardowego lub krótkoterminowego funduszu rynku pieniężnego („docelowy MMF”), o ile spełnione będą wszystkie następujące warunki:
- (I) nie więcej niż 10% aktywów docelowego MMF może, zgodnie z regulaminem lub dokumentami założycielskimi funduszu, być inwestowane ogółem w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF.
 - (II) docelowy MMF nie posiada jednostek ani tytułów uczestnictwa Funduszu nabywającego.
 - (III) docelowy MMF posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane na podstawie MMFR.
- (6) Finansowe instrumenty pochodne pod warunkiem, że są one przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, rynku regulowanym lub rynku pozagiełdowym, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

- (I) instrumentami bazowymi finansowych instrumentów pochodnych są stopy procentowe, kursy walutowe, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii;
- (II) finansowy instrument pochodny służy jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego związanych z pozostałymi inwestycjami Funduszu;
- (III) kontrahentami transakcji, których przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne, są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;
- (IV) (III) pozagiełdowe instrumenty pochodne podlegają codziennie rzetelnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być z inicjatywy Spółki w dowolnym czasie zbywane, likwidowane lub zamykane w drodze transakcji odwrotnej po cenie równej ich wartości godziwej.

(B) Spółka może posiadać pomocnicze aktywa płynne zgodnie z art. 41 ust. 2 Ustawy z 2010 r.

- (I) Spółka będzie inwestować nie więcej niż 5% aktywów dowolnego Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez ten sam podmiot. Spółka nie może inwestować więcej niż 10% aktywów takiego Funduszu w depozyty złożone w tej samej instytucji kredytowej, chyba że struktura sektora bankowego w Luksemburgu charakteryzuje się niewystarczającą liczbą wiarygodnych instytucji kredytowych pozwalających na spełnienie wymogu dywersyfikacji, a składanie depozytów w innym państwie członkowskim UE jest dla Funduszu nieopłacalne – wówczas może inwestować do 15% swoich aktywów w depozyty w tej samej instytucji kredytowej.
- (II) W drodze odstępstwa od postanowień (C) (1) (I) powyżej, Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez ten sam podmiot pod warunkiem, że łączna wartość takich instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP posiadanych przez odpowiedni Fundusz dla każdego emitenta, w którego inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów, nie przekroczy 40% wartości jego aktywów.
- (III) Suma wszystkich ekspozycji Funduszu na sekurytyzacje i ABCP nie przekroczy 20% jego aktywów, przy czym maksymalnie 15% aktywów Funduszu może być inwestowane w sekurytyzacje i ABCP, które nie spełniają kryteriów identyfikacji sekurytyzacji i ABCP STS.
- (IV) Łączna ekspozycja na ryzyko tego samego kontrahenta Funduszu wynikająca z transakcji pochodnych OTC, które spełniają warunki wymienione w (A) (7) powyżej, nie może przekraczać 5% aktywów odpowiedniego Funduszu.

- (V) Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi Spółki w ramach umów reverse repo nie przekroczy 15% aktywów takiego Funduszu.
- (VI) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w (C)(1) (I) i (IV) Spółka nie będzie łączyć, jeżeli spowodowałoby to inwestycję więcej niż 15% aktywów Funduszu w jeden podmiot, którychkolwiek z poniższych:
 - (a) inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez taki podmiot i/lub
 - (b) depozyty złożone w tym podmiocie i/lub
 - (c) pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne dające ekspozycję na ryzyko kontrahenta względem takiego podmiotu.
- (VII) Limit 15% ustanowiony w (C) (1) (VI) powyżej ulegnie zwiększeniu do maksymalnie 20% w instrumentach rynku pieniężnego, depozytach i finansowych instrumentach pochodnych OTC takiego jednego podmiotu w zakresie, w jakim struktura luksemburskiego rynku finansowego może nie cechować się wystarczającą liczbą rentownych instytucji finansowych, żeby spełnić wymóg dywersyfikacji i nie jest gospodarczo uzasadnione dla Spółki korzystanie z instytucji finansowych w innych państwach członkowskich UE.
- (VIII) Bez względu na postanowienia określone w (C) (1) (I), Spółka jest uprawniona do inwestowania ponad 5% i do 100% aktywów każdego Funduszu, zgodnie z zasadą rozproszenia ryzyka, w instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane oddzielnie lub wspólnie przez UE, krajowe, regionalne i lokalne organy administracji państw członkowskich UE lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego OECD, G-20 lub Singapuru, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję finansową lub organizację, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że taki Fundusz musi posiadać instrumenty rynku pieniężnego z przynajmniej sześciu różnych emisji danego emitenta oraz że Fundusz ogranicza inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego z tej samej emisji do maksymalnie 30% aktywów takiego Funduszu.**
- (IX) Limit określony w pierwszym akapicie (C) (1) (I) może wynosić maksymalnie 10% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez pojedynczą instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim UE, podlegającą z mocy obowiązującego prawa szczególnemu

publicznemu nadzorowi zmierzającemu do zapewnienia ochrony obligatariuszom. W szczególności, zgodnie z prawem kwoty pochodzące z emisji przedmiotowych obligacji należy inwestować w aktywa, które przez cały okres zapadalności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które w przypadku upadłości emitenta będą wykorzystywane w pierwszej kolejności do spłaty kwoty głównej zadłużenia i narosłych odsetek.

- (X) Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej, emitowane przez pojedynczego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu.
- (XI) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w (C) (1) (I) Fundusz może inwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w obligacje emitowane przez pojedynczą instytucję kredytową, jeżeli spełnione będą wymogi określone w art. 10 ust. 1 lit. f) lub art. 11 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/61, z uwzględnieniem wszelkich ewentualnych inwestycji w aktywa, o których mowa w (C) (1) (IX) i (X) powyżej.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej, emitowane przez pojedynczego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 60% wartości aktywów odpowiedniego Funduszu, z uwzględnieniem wszelkich ewentualnych inwestycji w aktywa, o których mowa w (C) (1) (IX) i (X) powyżej, a także z poszanowaniem limitów tam określonych.

Spółki należące do tej samej grupy dla celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w rozumieniu definicji zawartej w Dyrektywie 2013/34/UE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, traktuje się jako pojedynczy podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w (C) (1) (I) do (VII).

- (1) Spółka nie może nabywać w imieniu żadnego Funduszu więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP emitowanych przez jeden podmiot.
- (2) Limit ustanowiony w (D)(1) powyżej nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, administrację krajową, regionalną i lokalną bądź bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję lub organizację finansową, której członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich UE.

(1) O ile w polityce inwestycyjnej nie zaznaczono wyraźnie inaczej, Fundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowych MMF w rozumieniu definicji zawartej w (A) (6).

(2) Fundusz może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa innego docelowego MMF pod warunkiem, że stanowią one nie więcej niż 5% aktywów Funduszu.

(3) Żaden Fundusz, który ma prawo odstąpić od postanowień (E) (1) powyżej, nie może inwestować łącznie więcej niż 17,5% aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF.

(4) W drodze odstępstwa od (2) i (3) powyżej każdy Fundusz może:

(i) być powiązany MMF inwestującym co najmniej 85% swoich aktywów w jedno inne docelowe UCITS MMF zgodnie z art. 58 Dyrektywy UCITS; lub

(ii) inwestować do 20% swoich aktywów w jeden inny docelowy MMF z jednoczesnym łącznym limitem 30% aktywów w docelowych MMF, które nie są UCITS zgodnie z art. 55 Dyrektywy UCITS,

pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

(a) obrót odpowiednim Funduszem odbywa się wyłącznie poprzez pracowniczy program oszczędnościowy podlegający prawu krajowemu, a inwestorami są wyłącznie osoby fizyczne;

(b) pracowniczy program oszczędnościowy, o którym mowa powyżej, dopuszcza umarżanie tytułów uczestnictwa przez inwestorów tylko na ściśle określonych warunkach wymienionych w prawie krajowym, zgodnie z którym umorzenia mogą następować tylko w pewnych okolicznościach, które nie są powiązane z rozwojem sytuacji na rynku.

(5) Jeżeli docelowy MMF jest zarządzany, bezpośrednio lub w ramach pełnomocnictwa, przez Spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą Spółka zarządzająca jest powiązana wspólnym zarządem bądź kontrolą lub znaczącym bezpośrednim lub pośrednim udziałem, Spółka zarządzająca lub taka inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji nabywanego Funduszu w jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowego MMF.

W odniesieniu do inwestycji Funduszu powyżej 10% aktywów w docelowy MMF, (i) jeżeli docelowy MMF jest powiązany ze Spółką zarządzającą w sposób opisany w poprzednim akapicie, wówczas nie będzie pobierana opłata za zarządzanie od tej części aktywów odpowiedniego Funduszu oraz (ii) w pozostałych przypadkach maksymalny poziom opłat za zarządzanie, które mogą być pobierane zarówno przez sam Fundusz, jak i docelowy MMF, nie przekroczy 1%. Spółka wykaże w swoim raporcie rocznym łączną wysokość opłaty za zarządzanie,

którą obciążany jest zarówno odpowiedni Fundusz, jak i docelowy MMF, w który taki Fundusz inwestował w stosownym okresie.

(6) Inwestycje bazowe utrzymywane przez docelowy MMF, w który Fundusz inwestuje, nie muszą być uwzględniane dla celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w (C) (1) (I) powyżej.

(7) Każdy Fundusz może działać jako fundusz podstawowy dla innych funduszy.

Bez względu na postanowienia powyżej, Fundusz może dokonywać subskrypcji, nabycia i/lub posiadać papiery wartościowe przeznaczone do emisji lub wyemitowane przez jeden lub większą liczbę Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego 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:

(i) docelowy fundusz rynku pieniężnego z kolei nie inwestuje w odpowiedni Fundusz inwestujący w taki docelowy fundusz rynku pieniężnego;

(ii) nie więcej niż 10% aktywów takiego docelowego funduszu rynku pieniężnego, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych docelowych funduszy rynku pieniężnego;

(iii) ewentualne prawa głosu przywiązane do tytułów uczestnictwa docelowego funduszu rynku pieniężnego zawieszają się, dopóki takie tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu danego Funduszu bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz

(iv) w żadnym wypadku, dopóki takie papiery wartościowe pozostają w posiadaniu Funduszu, ich wartość nie jest uwzględniana przy obliczaniu aktywów netto Funduszu dla celów weryfikacji minimalnej wartości progowej aktywów netto określonej przez luksemburską ustawę.

(C) Ponadto Spółka nie będzie:

(1) inwestować w aktywa inne niż te, o których mowa w (A) i (B) powyżej;

(2) dokonywać krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji, ABCP oraz jednostek ani tytułów uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego;

(3) posiadać bezpośredniej ani pośredniej ekspozycji na akcje lub towary i surowce, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, certyfikatów je reprezentujących, indeksów opartych na nich bądź w jakikolwiek inny sposób lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego instrumentu, który mógłby dawać ekspozycję na powyższe.

(4) zawierać umów pożyczki papierów wartościowych ani zaciągać pożyczek papierów wartościowych ani żadnych innych umów, które obciążałyby aktywa Funduszu.

(5) udzielać ani zaciągać pożyczek pieniężnych.

(D) Spółka będzie przestrzegać wszelkich dodatkowych ograniczeń, jakie mogą zostać nałożone przez organy nadzoru w miejscach, w których oferowane są tytuły uczestnictwa.

Zasady dotyczące portfela

Standardowe fundusze rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto będą na bieżąco przestrzegać wszystkich następujących wymogów:

- (A) ich portfel ma mieć zawsze średni ważony termin zapadalności nie dłuższy niż 6 miesięcy;
- (B) ich portfel musi mieć zawsze średni ważony okres życia nie dłuższy niż 12 miesięcy, z zastrzeżeniem przepisów MMFR;
- (C) co najmniej 7,5 % ich aktywów mają stanowić aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, umowy reverse repo (ewentualnie), które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego. Fundusz ma nie nabywać aktywów innych niż aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, jeżeli nabycie to spowodowałoby, że udział aktywów o jednodniowym terminie zapadalności w portfelu tego Funduszu spadłby poniżej 7,5 %;
- (D) co najmniej 15 % ich aktywów mają stanowić aktywa o tygodniowym terminie zapadalności, umowy reverse repo (ewentualnie), które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych. Fundusz ma nie nabywać aktywów innych niż aktywa o tygodniowym terminie zapadalności, jeżeli nabycie to spowodowałoby, że udział aktywów o tygodniowym terminie zapadalności w portfelu tego FRP spadłby poniżej 15 %. Instrumenty rynku pieniężnego lub jednostki bądź tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego mogą być uwzględnione w limicie aktywów o cotygodniowej zapadalności równym 7,5% aktywów pod warunkiem, że mogą one zostać umorzone i rozliczone w ciągu pięciu dni roboczych.

Jeżeli limity określone powyżej zostaną przekroczone z powodów niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonania praw subskrypcji lub umorzenia, wówczas Spółka przyjmuje za priorytetowy cel zaradzenie tej sytuacji, uwzględniając interesy Posiadaczy tytułów uczestnictwa.

Umowy repo i reverse repo

Na dzień dzisiejszy Spółka będzie przestrzegać Przepisów, w tym w szczególności MMFR, okólnika CSSF 14/592 w sprawie wytycznych ESMA dotyczących ETF i innych kwestii związanych z UCITS oraz Rozporządzenia (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

Wewnętrzna procedura oceny jakości kredytowej

Zgodnie z MMFR oraz odpowiednimi aktami delegowanymi uzupełniającymi MMFR Spółka zarządzająca ustanowiła, wdrożyła i konsekwentnie stosuje zindywidualizowaną wewnętrzną procedurę oceny jakości kredytowej opartą na ostrożnych, systematycznych i ciągłych metodach oceny w celu systematycznego określania jakości kredytowej

instrumentów znajdujących się w portfelu Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego w rozumieniu MMFR.

Spółka zarządzająca ustanowiła skuteczny proces w celu zapewnienia, że odpowiednie informacje na temat emitenta i charakterystyki instrumentu są uzyskiwane i na bieżąco aktualizowane. Informacje te obejmują, między innymi, szczegółowe informacje na temat sprawozdań finansowych każdego emitenta, profilu działalności oraz jakości zarządzania, oprócz tendencji w branży i na rynku.

Ustalenie ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta będzie dokonywane na podstawie niezależnej analizy zdolności emitenta lub gwaranta do spłaty zobowiązań dłużnych, która wykorzystuje mieszankę informacji ilościowych i jakościowych. Osoby odpowiedzialne za wdrożenie procedury wewnętrznej oceny jakości kredytowej stanowią zespół analityków kredytowych działających pod kontrolą Spółki zarządzającej. Określenie ryzyka kredytowego obejmuje, w stosownych przypadkach, następujące elementy:

- sytuacja finansowa i analiza ostatnich sprawozdań finansowych;
- ocena profilu płynności emitenta, w tym źródeł płynności;
- zdolność reagowania na przyszłe zdarzenia rynkowe oraz zdarzenia dotyczące emitenta lub gwaranta, w tym zdolność do spłaty w wysoce niekorzystnej sytuacji;
- siła branży emitenta lub gwaranta w gospodarce oraz w stosunku do trendów gospodarczych i pozycji konkurencyjnej;
- kierunek zmian jakości kredytowej (czyli stwierdzenie w ujęciu bezwzględnym, jakiego kierunku zmian jakości kredytowej emitenta na rynku można oczekiwać);
- rankingi sektorowe (są sporządzane na podstawie względnego ryzyka, łącząc kierunek zmian jakości kredytowej z poglądem analityka na to, co zgodnie z przewidywaniami zdarzy z emisją na rynku);
- rating i perspektywy przedstawione przez zewnętrzne agencje ratingowe.

W celu kwantyfikacji ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta oraz względnego ryzyka niewykonania zobowiązań przez emitenta lub gwaranta oraz zobowiązań z instrumentu, w metodologii oceny jakości kredytowej stosowane będą następujące kryteria ilościowe:

- informacje dotyczące wyceny obligacji, w tym spreadów kredytowych oraz wyceny porównywalnych instrumentów o stałym dochodzie i powiązanych papierów wartościowych;
- wycena instrumentów rynku pieniężnego związanych z emitentem lub gwarantem, instrumentem lub sektorem;
- informacje dotyczące wyceny swapów credit default, w tym spreadów swapów credit default dla porównywalnych instrumentów;
- statystyki niewykonania zobowiązania dotyczące emitenta lub gwaranta, instrumentu lub sektora;

- indeksy finansowe związane z położeniem geograficznym, sektorem lub klasą aktywów emitenta bądź instrumentu;
- informacje finansowe dotyczące emitenta lub gwaranta, w tym wskaźniki rentowności, wskaźnik pokrycia odsetek, wskaźniki dźwigni finansowej oraz wycena nowych emisji, w tym istnienie papierów wartościowych o niższym stopniu uprzywilejowania.

Szczegółowe kryteria jakościowej oceny emitenta lub gwaranta oraz instrumentu, opracowane przez Spółkę zarządzającą, obejmują:

(A) ocena kredytowa emitenta lub gwaranta instrumentu

(1) sytuacja finansowa emitenta

- (I) analiza długu państwowego, w tym zobowiązań jawnych i warunkowych, wielkości rezerw walutowych i wszelkich zobowiązań walutowych itp.
- (II) analiza sektora i rynku, na którym działa emitent, a także jego pozycji na nim.

(2) sytuacja finansowa gwaranta

(3) warunki pomocy rządowej

- (I) poziom własności państwowej lub moment, w którym nastąpi interwencja
- (II) zabezpieczenie zadłużenia lub pomoc biznesowa/finansowa
- (III) polityka krajowa i poziom znaczenia gospodarczego/systematycznego

(B) płynność instrumentu

- (1) wielkość pozostałych emisji
- (2) płynność instrumentów mierzona zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi miarami ryzyka płynności

(C) rating emitenta od zewnętrznych agencji ratingowych

- (1) Zewnętrzne ratingi kredytowe nie są traktowane jako wyznacznik, ale są stosowane jako początkowy miernik przydatności na podstawie minimalnego ratingu pochodzącego od uznanych międzynarodowych organizacji ratingowych wskazanych przez Spółkę zarządzającą.

Nie przewiduje się mechanicznego nadmiernego polegania na zewnętrznych ratingach, ponieważ, między innymi, zewnętrzne ratingi nie mają charakteru przyszłościowego. W związku z tym przeprowadzana jest niezależna analiza fundamentalna, żeby uzyskać bardziej kompleksowy pogląd.

Dane jakościowe i ilościowe, na których opiera się metodologia oceny jakości kredytowej, muszą być rzetelne i dobrze udokumentowane.

Na podstawie przeprowadzonej analizy zostanie dostarczona wydana łączna korzystna lub niekorzystna ocena emitenta i instrumentu. Niekorzystne oceny automatycznie skutkują niemożnością realizacji transakcji. Korzystne oceny umożliwiają umieszczenie emitenta na zatwierdzonej liście emitentów, umożliwiając realizację transakcji, lecz nie skutkują automatycznie transakcją. Każdemu

zatwierdzonemu emitentowi przypisuje się maksymalny termin zapadalności, przez który jego emisje mogą być utrzymywane w portfelu.

Jakość kredytowa poszczególnych emitentów jest stale weryfikowana i aktualizowana. Aktywne monitorowanie informacji publicznych, które mogą mieć wpływ na jakość kredytową emitenta, stanowi kluczowy element dynamicznego procesu analitycznego.

W przypadku spadku jakości kredytowej emitenta, którego instrumenty znajdują się w portfelu Funduszu, emitent może zostać oznaczony na liście „zakazu rolowania”. W takich przypadkach instrumenty są (i) sprzedawane lub (ii) pozwalają im się wygasnąć. W tym ostatnim przypadku ocena jakości kredytowej instrumentu musi pozostać korzystna, a kolejne emisje tego samego emitenta nie będą nabywane do momentu odzyskania przez niego jakości kredytowej wystarczającej do korzystnej oceny emitowanych przez niego instrumentów.

Metodologie oceny jakości kredytowej są co najmniej raz w roku, a w razie potrzeby częściej, weryfikowane przez Spółkę zarządzającą.

W przypadku istotnej zmiany, w rozumieniu MMFR, która mogłaby mieć wpływ na dotychczasową ocenę instrumentu lub która mogłaby mieć wpływ na metodologie oceny jakości kredytowej, zostanie przeprowadzona nowa ocena jakości kredytowej i/lub metodologie oceny jakości kredytowej zostaną zaktualizowane.

Analiza scenariuszy warunków skrajnych przeprowadzana jest zarówno na poziomie indywidualnego emitenta, jak i całego portfela. W przypadku poszczególnych emitentów analiza scenariuszy warunków skrajnych stanowi integralną część procesu analizy kredytowej. Jest on przeprowadzany w celu sprawdzenia solidności założeń wykorzystywanych w procesie analizy kredytowej i zapewnienia, że poszczególni emitenci są odpowiednio odporni na potencjalnie trudne warunki. Kluczowe czynniki istotne w scenariuszach historycznych są wykorzystywane do informowania o przyszłościowych założeniach na potrzeby potencjalnych przyszłych scenariuszy. Analiza scenariuszy warunków skrajnych jest przeprowadzana lokalnie przez dedykowany zespół analityków kredytowych z wykorzystaniem wewnętrznych systemów i jest przeprowadzana tak często, jak jest to konieczne.

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 jakiegokolwiek 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 22 września 2017 r.

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
ARGENTYNA	HSBC Bank Argentina S.A. Bouchard 680, 9th Floor C1106ABJ Buenos Aires ARGENTYNA	HSBC Bank Argentina S.A. Buenos Aires
AUSTRALIA	JPMorgan Chase Bank, N.A.* Level 31,101 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 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 Lozum, 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
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

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
BUŁGARIA	Citibank Europe plc Serdika Offices 10th Floor 48 Sitnyakovo Blvd Sofia 1505 BUŁGARIA	ING Bank N.V. Sofia
KANADA	Canadian Imperial Bank of Commerce 1 York Street, Suite 900 Toronto Ontario M5L 0B6 KANADA Royal Bank of Canada 155 Wellington Street West 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.		
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 AB (publ) Christiansbro Strandgade 3 P.O. Box 850 DK-0900 Kopenhaga DANIA	Nordea Bank AB (publ) Kopenhaga

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
EGIPT	Citibank, N.A. The Boomerang Building, Plot 46, 1st District, 5th Settlement, Off Road 90, Kair 11835 EGIPT	Citibank, N.A. Kair
ESTONIA	Swedbank AS Liivalaia 8 15040 Tallin ESTONIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
FINLANDIA	Nordea Bank AB (publ) 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. 3, rue d'Antin 75002 Paryż 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
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	PT Bank HSBC Indonesia Menara Mulia 25th Floor Jl. Jendral Gatot Subroto Kav. 9-11 Dżakarta 12930 INDONEZJA	PT Bank HSBC Indonesia Dżakarta
IRLANDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. 25 Bank Street, Canary Wharf Londyn E14 5JP WIELKA BRYTANIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
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. Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 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 Alma Ata 050010 KAZACHSTAN	Subsidiary Bank Sberbank of Russia Joint Stock Company Alma Ata
KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Chiromo 48 Westlands Road Nairobi 00100 KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Nairobi
KUWEJT	HSBC Bank Middle East Limited Kuwait City, Sharq Area Abdulaziz Al Sager Street Al Hamra Tower, 37F 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. 60 Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg 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

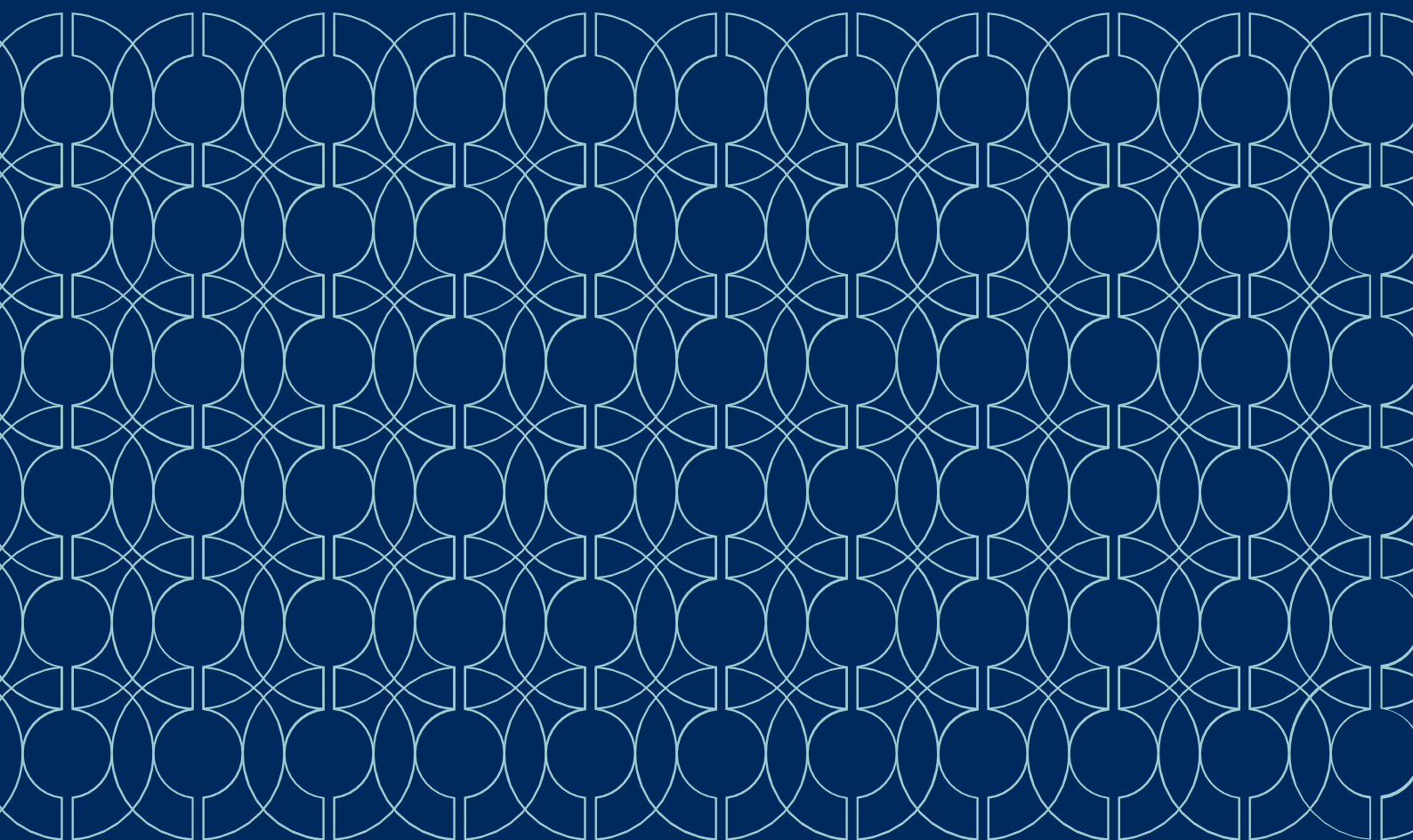
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
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 2nd Floor, Standard Bank Centre Corner of Werner List and Post Street Mall P.O.Box 3327 Windhoek NAMIBIA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
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 AB (publ) Essendropsgate 7 PO Box 1166 NO-0107 Oslo NORWEGIA	Nordea Bank AB (publ) 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

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
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	The Commercial Bank (P.Q.S.C.) Doha
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 2/F HSBC Building 7267 Olaya Street North, Al-Murooj Rijad 12283-2255 ARABIA SAUDYJSKA	HSBC Saudi Arabia 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
SŁ OWENIA	UniCredit Banka Slovenija d.d. Smartinska 140 SI-1000 Lublana SŁ OWENIA	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 03160 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

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
HISZPANIA	Santander Securities Services, S.A. Parque Empresarial La Finca Pozuelo de Alarcón 28223 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
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.		

RYNEK	SUB-DEPOZYTARIUSZ	BANK KORESPONDENT DO ROZLICZEŃ PIENIĘŻNYCH
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
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
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.		



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel.: (+352) 341 342 212
Faks: (+352) 341 342 342