

Schroders

**Schroder International
Selection Fund**

Prospekt informacyjny

marzec 2021 r.

Polska



(otwarta spółka inwestycyjna z siedzibą w Luksemburgu)

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

Prospekt informacyjny

marzec 2021 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	38
3.9. Informacje ogólne	38
Załącznik I	40
Ograniczenia inwestycyjne	40
Załącznik II	49
Ryzyko inwestycji	49
Załącznik III	64
Charakterystyka Funduszy	64
Klasy jednostek uczestnictwa	66
Schroder International Selection Fund All China Credit Income	75
Schroder International Selection Fund All China Equity	77
Schroder International Selection Fund Alternative Risk Premia	79
Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income	82
Schroder International Selection Fund Asia Pacific ex-Japan Equity	84
Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return	86
Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond	89
Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities	91
Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser	93
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield	95
Schroder International Selection Fund Asian Long Term Value	97
Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond	99
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities	102
Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies	104
Schroder International Selection Fund Asian Total Return	106
Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)	108
Schroder International Selection Fund Changing Lifestyles	110

Schroder International Selection Fund China A	112
Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond	114
Schroder International Selection Fund China Opportunities	117
Schroder International Selection Fund Commodity	119
Schroder International Selection Fund Dynamic Indian Income Bond	121
Schroder International Selection Fund Emerging Asia	123
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	125
Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond	127
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency	129
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value	131
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Turnaround	133
Schroder International Selection Fund Emerging Markets	135
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return	137
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha	139
Schroder International Selection Fund Emerging Multi-Asset Income	141
Schroder International Selection Fund EURO Bond	143
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond	145
Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return	148
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction	151
Schroder International Selection Fund EURO Equity	154
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	157
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	159
Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond	161
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return	163
Schroder International Selection Fund European Alpha Focus	166
Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser	168
Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return	171
Schroder International Selection Fund European Equity Yield	174
Schroder International Selection Fund European Large Cap	176
Schroder International Selection Fund Sustainable European Market Neutral	179
Schroder International Selection Fund European Opportunities	183
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies	185
Schroder International Selection Fund European Special Situations	187
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity	190
Schroder International Selection Fund European Value	193
Schroder International Selection Fund Flexible Retirement	195
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity	197
Schroder International Selection Fund Global Bond	199
Schroder International Selection Fund Global Cities Real Estate	202
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity	205
Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond	208
Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond	210
Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond	212
Schroder International Selection Fund Global Credit Income	215
Schroder International Selection Fund Global Credit Income Short Duration	218
Schroder International Selection Fund Global Disruption	221
Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth	223
Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser	225
Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities	227
Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies	229
Schroder International Selection Fund Global Energy	231

Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	233
Schroder International Selection Fund Global Equity	236
Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha	238
Schroder International Selection Fund Global Equity Yield	240
Schroder International Selection Fund Global Gold	242
Schroder International Selection Fund Global Credit High Income	244
Schroder International Selection Fund Global High Yield	247
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond	250
Schroder International Selection Fund Global Managed Growth	252
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced	254
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income	256
Schroder International Selection Fund Global Multi-Factor Equity	258
Schroder International Selection Fund Global Multi Credit	260
Schroder International Selection Fund Global Recovery	263
Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies	265
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	267
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth	270
Schroder International Selection Fund Global Target Return	273
Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic Bond	275
Schroder International Selection Fund Greater China	277
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation	279
Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond	282
Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity	284
Schroder International Selection Fund Indian Equity	286
Schroder International Selection Fund Indian Opportunities	288
Schroder International Selection Fund Italian Equity	290
Schroder International Selection Fund Japan DGF	292
Schroder International Selection Fund Japanese Equity	294
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities	297
Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies	299
Schroder International Selection Fund Latin American	301
Schroder International Selection Fund Middle East	303
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income	305
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return	307
Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	310
Schroder International Selection Fund QEP Global Core	312
Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets	315
Schroder International Selection Fund QEP Global Equity Market Neutral	317
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG	320
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ex Fossil Fuels	323
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality	326
Schroder International Selection Fund QEP Global Value Plus	329
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	332
Schroder International Selection Fund Smart Manufacturing	334
Schroder International Selection Fund Strategic Bond	336
Schroder International Selection Fund Strategic Credit	339
Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit	341
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset	344
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income	347
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	350
Schroder International Selection Fund Sustainable QEP Emerging Markets	353

Schroder International Selection Fund Swiss Equity	355
Schroder International Selection Fund Sustainable Swiss Equity	357
Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity	360
Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity	362
Schroder International Selection Fund UK Alpha Income	364
Schroder International Selection Fund UK Equity	366
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond	368
Schroder International Selection Fund US Large Cap	371
Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity	373
Schroder International Selection Fund US Smaller Companies	375
Schroder International Selection Fund Inflation Plus	377
Szczegółowe cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna funduszy rynku pieniężnego	379
Schroder International Selection Fund EURO Liquidity	380
Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity	382
Dodatkowe informacje dla funduszy rynku pieniężnego	384
Załącznik IV Pozostałe informacje	392

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

Uniknięcie emisji

redukcja emisji, która następuje w wyniku korzystania z produktu lub usługi. Uniknięcie emisji to redukcja emisji, która wynika z większej wydajności pod względem wpływu na klimat danego produktu lub usługi. Koncepcja unikania emisji ma zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu. Przykłady mogą obejmować produkty, które zapobiegają emisjom poprzez zastosowanie izolacji termicznej w celu zmniejszenia strat ciepła, usługi telekonferencyjne, które ograniczają konieczność podróży na duże odległości, lub energooszczędne żarówki, które zużywają mniej energii elektrycznej

Bond Connect

platforma obrotu obligacjami między Chinami a Hongkongiem pozwalająca zagranicznym inwestorom instytucjonalnym na inwestycje w chińskie obligacje z rynku wewnętrzznego 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 udostępni 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

ESG

kwestie społeczne, środowiskowe i związane z zarządzaniem

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

Zasady dotyczące zielonych obligacji

Zasady dotyczące zielonych obligacji to nieobowiązkowe wytyczne wydane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych (ICMA), które zalecają przejrzystość i ujawnianie informacji oraz promują uczciwość w rozwoju rynku zielonych obligacji poprzez wyjaśnienie podejścia do ich emisji. Zasady dotyczące zielonych obligacji opierają się na czterech głównych elementach: (i) wykorzystanie wpływów, (ii) proces oceny i wyboru projektów, (iii) zarządzanie przychodami, (iv) sprawozdawczość, jak również zalecenia dotyczące korzystania z ocen zewnętrznych

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.

Strategia neutralna rynkowo

subfundusze stosujące tę strategię próbują wykorzystać nieefektywność rynku między akcjami poprzez transakcje parami lub koszyki akcji. Osiąga się to poprzez inwestowanie podobnych kwot na długie i krótkie pozycje w spółki powiązane. Spółki takie mają zazwyczaj podobne cechy, jak sektor, branża, kraj lub kapitalizacja rynkowa

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, które spełniają wymagania MMFR

Inwestycje na rynku pieniężnym

instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie UCITS, w szczególności instrumenty zwykle będące w obrocie na rynku pieniężnym, charakteryzujące się płynnością i wartością, którą można dokładnie określić w dowolnym momencie

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 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 Dozwołonym 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

SFDR

rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

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

Zasady pomiaru ryzyka UCITS

zasady mające zastosowanie do UCITS w kontekście pomiaru ryzyka i obliczania globalnej ekspozycji, w tym wytyczne 10-788 ESMA, rozporządzenie 10-4 CSSF i okólnik 11/512 CSSF oraz wszelkie obowiązujące przepisy lub wytyczne w tym kontekście

Wielka Brytania

Wielka Brytania

Cele zrównoważonego rozwoju (SDG) ONZ

cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych

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
- **Bernard HERMAN**
Independent Director
11-13, rue Jean Fischbach
3372 Leudelange
Wielkie Księstwo Luksemburga
- **Achim KUESSNER**
Country Head Germany, Austria & CEE
Schroder Investment Management (Europe) S.A., Oddział
w Niemczech
Taunustor 1
60310 Frankfurt
Niemcy
- **Hugh MULLAN**
Independent Director
5 rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga
- **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
8001 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 mogą być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, jak również na dowolnej innej 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”, określonej 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, dostarczanej przez Spółkę zarządzającą, działającą w imieniu Spółki, na rzecz Inwestora w zakresie takiej płatności (która to usługa zostanie wyświadczona przez Agenta transferowego w imieniu Spółki zarządzającej). 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 5 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 „dozwolonymi klientami” (w rozumieniu tego terminu określonym w Rozporządzeniu Krajowym 31-103 Wymogi rejestracyjne, zwolnienia i bieżące obowiązki podmiotów dokonujących rejestracji).

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

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 nieposiadającego 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, obydwie 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 nieznanej wartości aktywów netto.

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

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

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

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

Potwierdzenia transakcji będą zazwyczaj wysyłane przez 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 w drodze transakcji odwrotnej po cenie równej ich wartości godziwej, z inicjatywy Spółki. Odniesienie do wartości godziwej należy rozumieć jako odniesienie do kwoty, za którą dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony lub za którą mogłoby zostać spłacone zobowiązanie pomiędzy posiadającymi stosowną wiedzę i wyrażającymi taką wolę stronami w transakcji przeprowadzanej na zasadach rynkowych. Rzetelną i dającą się zweryfikować wycenę należy rozumieć jako wycenę, która nie polega jedynie na cenach rynkowych podanych przez drugą stronę transakcji i która spełnia następujące kryteria:
- (I) Podstawą wyceny jest albo wiarygodna wartość rynkowa instrumentu lub, jeżeli taka wartość jest niedostępna, model wyceny wykorzystujący odpowiednią i uznaną metodologię.
- (II) Wycena podlega weryfikacji według jednego z poniższych sposobów:
- (a) Przez odpowiednią osobę trzecią, która jest niezależna od drugiej strony transakcji pozagiełdowej na instrumentach pochodnych, z odpowiednią częstotliwością i w sposób, który Spółka jest w stanie sprawdzić;
- (b) Przez jednostkę w ramach Spółki, która jest niezależna wobec działu zajmującego się zarządzaniem aktywami, która posiada adekwatne do tego celu narzędzia.
- (5) Jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa UCI wycenia się na podstawie ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto ogłoszonej przez takie przedsiębiorstwa.
- (6) Aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego 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, na zasadzie tymczasowej lub stałej (zależnie od tego, co ma zastosowanie), 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 rozważający 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 ponoszonych przez Fundusz w razie likwidacji lub nabycia inwestycji, Spółka zarządzająca dokonuje korekty przy obliczaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Obliczenie takich korekt może uwzględniać wszelkie rezerwy dotyczące wpływu szacowanych spreadów rynkowych (spread kupna/sprzedaży bazowych papierów wartościowych), podatków (na przykład podatków od transakcji) i opłat (na przykład kosztów

rozliczenia lub prowizji od transakcji) oraz innych kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem lub zbyciem inwestycji.

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.

Grupowy komitet ds. ustalania cen firmy Schroders przedstawia Spółce zarządzającej rekomendacje dotyczące odpowiedniego poziomu korekty rozwodnienia oraz poziomu progu, który powinien aktywować zastosowanie wahań cen w Funduszu. Spółka zarządzająca pozostaje ostatecznie odpowiedzialna za takie ustalenia cenowe.

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 określony próg.

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

Korekta rozwodnienia jest stosowana do wszystkich subskrypcji, umorzeń i/lub przypadków zamiany Funduszu w dowolnym dniu transakcyjnym, gdy całkowity poziom takich transakcji w Funduszu w tym dniu transakcyjnym przekroczy odpowiedni próg, o którym mowa powyżej.

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

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

Mechanizm ruchomej wyceny może się różnić w zależności od funduszu, a w normalnych warunkach rynkowych nie oczekuje się przekroczenia przez niego 2% nieskorygowanej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego funduszu w dowolnym dniu transakcyjnym. Jednak w nietypowych lub wyjątkowych warunkach rynkowych (takich jak znaczna zmienność rynku, zakłócenia na rynku lub znaczące kurczenie się gospodarki, atak terrorystyczny lub wojna (lub inne działania wojenne), pandemia lub innego rodzaju kryzys zdrowotny lub klęska żywiołowa), Spółka zarządzająca może zdecydować tymczasowo o dokonaniu korekty wartości aktywów netto Funduszu o więcej niż 2%, jeżeli taka decyzja jest uzasadniona jako leżąca w najlepszym interesie posiadaczy jednostek

uczestnictwa. Każda taka decyzja o korekcie wartości aktywów netto o więcej niż 2% zostanie opublikowana na następującej stronie internetowej: www.schroders.lu.

Spółka obecnie stosuje rozwodnienie względem wszystkich swoich Funduszy.

Informacje ogólne

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

2.5. Zawieszenia lub odroczenia

- (A) Spółka zastrzega sobie prawo do nieprzyjęcia zleceń umorzenia lub zamiany w dowolnym dniu transakcyjnym, jeżeli ich wartość w takim dniu przekroczy poziom 10% łącznej wartości wyemitowanych jednostek uczestnictwa dowolnego Funduszu. W takiej sytuacji Zarząd może ogłosić, że umorzenie części lub wszystkich jednostek uczestnictwa, w przypadku których złożono zlecenia umorzenia lub zamiany powyżej poziomu 10%, o którym mowa powyżej, zostaje odroczone do następnego dnia transakcyjnego i zostanie wycenione według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obowiązującej w takim dniu transakcyjnym. W takim dniu transakcyjnym odroczone zlecenia są traktowane priorytetowo i realizowane przed zleceniami otrzymanymi później oraz w kolejności, w jakiej zostały pierwotnie otrzymane przez 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 stosownym Funduszu 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 zgromadzeniu 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 określonego Funduszu, 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 jakichkolwiek innych szkód, które w przeciwnym razie poniosłaby Spółka lub inwestorzy; lub
 - (9) w każdym okresie, w którym istnieją okoliczności uzasadniające zawieszenie w celu zapewnienia posiadaczom jednostek uczestnictwa zgodnej z prawem ochrony ich interesów.
- (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.
- (F) Ponadto zgodnie z postanowieniami w sprawie połączeń zawartymi w Ustawie, Spółka może czasowo zawiesić subskrypcje, umorzenia lub odkup jednostek uczestnictwa, jeśli będzie to uzasadnione z punktu widzenia ochrony interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.

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, dystrybutora globalnego, głównego agenta płatności i agenta transferowego i rejestrowego. 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:

- Graham Staples (Chairman), Head of Group Governance and Corporate Secretariat, Schroder Investment Management Limited
- Finbarr Browne, Chief Executive 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 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.

Współzarządzający inwestycjami

Każdy Zarządzający inwestycjami może na własny koszt i odpowiedzialność wyznaczyć jedną lub więcej innych spółek z grupy Schroders w celu zarządzania całością lub częścią aktywów Funduszu lub udzielania rekomendacji bądź porad dotyczących dowolnej części portfela inwestycyjnego (każda z nich zwana będzie „Współzarządzającym inwestycjami”).

Każdy Współzarządzający inwestycjami wyznaczony przez Zarządzającego inwestycjami zgodnie z poprzednim paragrafem może z kolei wyznaczyć inny podmiot z grupy Schroders do zarządzania całością lub częścią aktywów Funduszu, pod warunkiem uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Zarządzającego inwestycjami.

Podmioty z grupy Schroders, które mogą pełnić funkcję Współzarządzających inwestycjami, to podmioty uprawnione do pełnienia funkcji Zarządzających inwestycjami i wymienione na początku niniejszego Prospektu.

Lista Zarządzających inwestycjami i Współzarządzających inwestycjami dla każdego Funduszu jest dostępna pod adresem <https://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/investing-with-us/sub-delegations/> oraz <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/sisf-delegations/>

Współzarządzający inwestycjami świadczą usługi zarządzania inwestycjami (i) pod nadzorem Spółki zarządzającej i Zarządzającego inwestycjami, (ii) zgodnie z otrzymanymi instrukcjami oraz zgodnie z kryteriami alokacji inwestycji określonymi w dowolnym momencie przez Spółkę zarządzającą i/lub Zarządzającego Inwestycjami oraz (iii) zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną odpowiedniego Funduszu.

Oплата za umorzenie

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

Oplaty 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. Kiedy Spółka wprowadza na rynek nową klasę jednostek uczestnictwa z opłatą za wyniki, będzie dążyć do wyrównania poziomu przyjętej górnej wartości referencyjnej (High Water Mark) opłaty za wyniki z poziomem dla istniejącej równoważnej klasy jednostek uczestnictwa (jeśli jest dostępny). W wyjątkowych okolicznościach Spółka zastrzega sobie prawo do wprowadzenia takiej nowej klasy jednostek uczestnictwa z wartością referencyjną (High Water Mark) wyznaczoną na poziomie wartości aktywów netto dla klas jednostek w chwili ich wprowadzenia na rynek.

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 regulacyjnym, 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 uiszczonych opłat 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, wpisana 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 należycie wpływają, oraz że całość środków pieniężnych Spółki jest należycie księgowana na

rachunku środków pieniężnych prowadzonym na rzecz (i) Spółki, (ii) Spółki zarządzającej w imieniu Spółki lub (iii) Depozytariusza w imieniu Spółki.

Co więcej, Depozytariusz:

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

Depozytariusz regularnie udostępnia Spółce pełen wykaz wszystkich aktywów Spółki.

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

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

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

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

W zwykłym toku realizacji globalnej działalności w zakresie przechowywania aktywów Depozytariusz może od czasu do czasu zawierać umowy z innymi klientami, funduszami lub osobami trzecimi na świadczenie usług przechowywania aktywów, usług administracji funduszami oraz usług towarzyszących. W ramach grupy bankowej świadczącej wiele usług, takiej jak JPMorgan Chase Group, od czasu do czasu mogą powstawać konflikty (i) wynikające z przekazywania przez Depozytariusza obowiązków w zakresie przechowywania aktywów pełnomocnikom lub (ii) między interesem Depozytariusza a interesem Spółki, 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 księgowo 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 potwierżeń 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 wynikać z takiego przekazania obowiązków, udostępnia się na stosowny wniosek inwestorom w siedzibie Spółki.

Dokumenty Spółki

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

Historyczne wyniki Funduszy

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

Zawiadomienia dla inwestorów

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

Zapytania i reklamacje

Wszelkie zapytania mające na celu uzyskanie dodatkowych informacji dotyczących Spółki lub wszelkie skargi dotyczące jej działania należy kierować do osoby pełniącej funkcję Compliance Officer w Schroder Investment Management (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 wypłaca się Spółce zarządzającej, która dokonuje reinwestycji środków pieniężnych w imieniu inwestorów w dodatkowe jednostki uczestnictwa tej samej klasy. Takie jednostki uczestnictwa emituje się w dniu wypłaty po cenie równej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla danej klasy jednostek uczestnictwa w formie niematerialnej. Ułamkowe prawa do imiennych jednostek uczestnictwa 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 zawarły 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 dostarczą 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 prowadziła 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 inwestycję w posiadaniu takiej osoby będzie traktować się w tym okresie rozliczeniowym tak jak prawa wynikające ze stosunku wierzyciel – dłużnik dla celów opodatkowania stosunku pożyczki. Fundusz zagraniczny nie spełnia kryteriów „dozwolonych inwestycji” zawsze wówczas, gdy ponad 60% jego aktywów według wartości rynkowej stanowią dłużne papiery wartościowe rządów i przedsiębiorstw bądź środki pieniężne na depozytach lub pewne instrumenty pochodne bądź inwestycje w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, które kiedykolwiek w odpowiednim okresie rozliczeniowym same nie spełniają kryteriów „dozwolonych inwestycji”. Jednostki uczestnictwa będą stanowić inwestycję 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 zbyciu 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

Fundusz	Fundusz
Schroder ISF Euro Equity	Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF European Alpha Focus	Schroder ISF Middle East
Schroder ISF European Dividend Maximiser	Schroder ISF Korean Equity
Schroder ISF European Equity Yield	Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF European Large Cap	Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF European Opportunities	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF European Smaller Companies	Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF European Special Situations	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF European Sustainable Equity	Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF European Value	Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Global Disruption	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Equity Yield	Schroder ISF UK Alpha Income
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 US Large Cap
Schroder ISF Global Energy Transition	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF Global Equity	Schroder ISF US Smaller Companies
Schroder ISF Global Equity Alpha	

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 Latin American
Schroder ISF Emerging Europe	Schroder ISF Multi-Asset PIR Italia
Schroder ISF Emerging Multi-Asset Income	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:

- (A) 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
- (B) 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
- (C) 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
- (D) 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

Roczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odbywa się w Luksemburgu w dniu i o godzinie określonych przez Zarząd, jednak nie później niż w terminie sześciu miesięcy od zakończenia poprzedniego roku obrotowego Spółki. Do inwestorów wysyła się listem poleconym zaproszenia do udziału w walnym zgromadzeniu inwestorów co najmniej na 8 dni przed jego ustaloną datą. Zawiadomienia te określają porządek obrad i miejsce zgromadzenia. Wymogi prawne w zakresie zawiadomień, 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 udostępnia 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 którejkolwiek 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 należycie podpisany dokument przeniesienia w odpowiedniej formie wraz z odpowiednim certyfikatem, jeżeli go wydano, przeznaczonym do unieważnienia.

Prawa w przypadku likwidacji

Spółka została założona na czas nieokreślony. Spółka może jednak w dowolnym momencie ulec likwidacji na podstawie uchwały podjętej przez nadzwyczajne walne zgromadzenie inwestorów, na którym wyznaczony zostaje również jeden lub kilku likwidatorów oraz zdefiniowane zostają ich uprawnienia. Likwidację przeprowadza się zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wpływy netto z likwidacji przypadające na każdy z Funduszy podlegają podziałowi przez likwidatorów pośród inwestorów posiadających jednostki uczestnictwa danego Funduszu proporcjonalnie do ich wartości.

Jeżeli i kiedy aktywa netto klasy jednostek uczestnictwa spadną poniżej 10 000 000 EUR lub wszystkich klas jednostek uczestnictwa w Funduszu spadną poniżej 50 000 000 EUR lub równowartości tej kwoty w innej walucie bądź poniżej wszelkich innych kwot, jakie mogą zostać w stosownym czasie określone przez Zarząd jako minimalny poziom aktywów takiej klasy tytułów uczestnictwa lub Funduszu niezbędny dla efektywnej ekonomicznej działalności lub jeżeli sytuacja gospodarcza lub polityczna uzasadniałaby takie działania bądź byłoby to niezbędne dla zabezpieczenia interesu inwestorów odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa lub Funduszu, Zarząd może postanowić o umorzeniu wszystkich jednostek uczestnictwa takiej klasy jednostek uczestnictwa bądź Funduszu. W takim przypadku, przed dokonaniem obowiązkowego odkupu, Spółka zawiadamia o tym inwestorów przez opublikowanie ogłoszenia o odkupie (lub wysłanie im zawiadomienia, w zależności od przypadku) zgodnie z przepisami i regulacjami obowiązującymi w Luksemburgu. Inwestorzy otrzymują wypłatę w wysokości aktywów netto przypadających na jednostki uczestnictwa danej klasy, będących w ich posiadaniu w dniu odkupu.

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

Każde połączenie Funduszu z innym Funduszem Spółki bądź z innym UCITS (regulowane przepisami prawa luksemburskiego lub realizowane na innych zasadach) wymaga podjęcia stosownej decyzji przez Zarząd, chyba że Zarząd postanowi przekazać decyzję o połączeniu walnemu zgromadzeniu inwestorów danego Funduszu. W tym ostatnim przypadku dla takiego walnego zgromadzenia nie

obowiązuje wymóg kworum, a decyzja o połączeniu podejmowana jest zwykłą większością oddanych głosów. Połączenie przeprowadza się zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

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

3.7. Grupowanie aktywów

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

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

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

3.8. Wspólne zarządzanie

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

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

W przypadku nowych subskrypcji w ramach jednego ze wspólnie zarządzanych podmiotów wpływy z subskrypcji zostają przypisane wspólnie zarządzanym podmiotom na podstawie zmodyfikowanych wartości stosunkowych (proporcji) wynikających ze wzrostu aktywów netto wspólnie zarządzanego podmiotu, który skorzystał z subskrypcji, a wszystkie linie inwestycji zostają zmodyfikowane przez przeniesienie aktywów z jednego wspólnie zarządzanego podmiotu do innego w celu ich dostosowania do zmodyfikowanych proporcji. Podobnie w przypadku umorzeń w ramach jednego ze wspólnie zarządzanych podmiotów wymagane środki pieniężne mogą obciążać środki pieniężne należące do wspólnie zarządzanych podmiotów według zmodyfikowanych proporcji wynikających z redukcji aktywów netto wspólnie zarządzanego podmiotu, który poniósł stratę w wyniku umorzenia i w takim przypadku nastąpi skorygowanie wszystkich linii inwestycji zgodnie ze zmodyfikowanymi wartościami stosunkowymi (proporcjami). Uczestnicy funduszu powinni być świadomi, że w razie niepodjęcia przez Spółkę zarządzającą lub któregokolwiek 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 któregokolwiek 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 stosowanych 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

O ile w niniejszym Prospekcie nie określono inaczej, indeksy lub wskaźniki referencyjne stosowane w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2016/1011 („rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”) przez Fundusze są na dzień niniejszego Prospektu podawane przez administratorów wskaźników referencyjnych, którzy albo figurują w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonym przez ESMA zgodnie z art. 36 rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych lub korzystają z rozwiązań

przejściowych przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych, a zatem mogą jeszcze nie figurować w rejestrze.

Administratorzy wskaźników referencyjnych musieli złożyć wnioski o zezwolenie lub rejestrację jako administrator na podstawie rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych przed dniem 1 stycznia 2020 r. w przypadku pozaistotnych oraz istotnych wskaźników referencyjnych lub powinni wystąpić o takie zezwolenie lub rejestrację przed dniem 1 stycznia 2022 r. w przypadku kluczowych wskaźników referencyjnych i wskaźników referencyjnych z państw trzecich. Aktualne informacje na temat tego rejestru są regularnie udostępniane i powinny być dostępne nie później niż w dniu 1 stycznia 2022 r. dla kluczowych wskaźników referencyjnych oraz wskaźników referencyjnych z państw trzecich. 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	Fundusz
ICE Benchmark Administration Limited	Londyn	EUR LIBOR 3 Months	European Alpha Absolute Return
		USD LIBOR 3 Months	European Equity Absolute Return
			Sustainable European Market Neutral
ICE Benchmark Administration Limited	Londyn	USD LIBOR 3 Month	QEP Global Equity Market Neutral
MSCI Limited	Londyn	MSCI Europe Net TR	
		MSCI Frontier Markets Net TR	
		MSCI World - Net Return	
MSCI Limited	Londyn	MSCI Europe Net TR	European Alpha Focus
			European Special Situations
			European Value
MSCI Limited	Londyn	MSCI Frontier Markets Net TR	Frontier Markets Equity
MSCI Limited	Londyn	MSCI World – Net Return	QEP Global Core

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 inwestycje na rynku pieniężnym dopuszczone lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym; i/lub
- (2) ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i inwestycje na rynku pieniężnym 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 inwestycji na rynku pieniężnym 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) inwestycje na rynku pieniężnym 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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:

- - pomocnicze aktywa płynne zgodnie z punktem B poniżej;
- - instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie dla celów zabezpieczenia;

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

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

UCITS w części odpowiadającej inwestycjom funduszu powiązanego UCITS w funduszu podstawowym UCITS.

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

(1) Każdy Fundusz może inwestować maksymalnie do 10% wartości aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub inwestycje na rynku pieniężnym 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 inwestycje na rynku pieniężnym dowolnego emitenta, które indywidualnie przekraczają poziom 5% wartości aktywów netto danego Funduszu, łączna wartość wszystkich takich inwestycji nie może stanowić więcej niż 40% wartości aktywów netto takiego Funduszu.

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

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

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

których poziom przekroczyłby 20% jego aktywów netto.

(3) Limit 10%, o którym mowa w ustępie (C)(1), podwyższa się do poziomu 35% w przypadku zbywalnych papierów wartościowych lub inwestycji na rynku pieniężnym 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 inwestycji na rynku pieniężnym, 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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:
- skład indeksu jest dostatecznie zdywersyfikowany;
 - indeks odpowiada rzeczywistemu benchmarkowi rynku, do którego się odnosi;
 - indeks jest w należyty sposób publikowany.

Limit określony w powyższym podpunkcie podwyższa się do 35%, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi panującymi zwłaszcza na rynkach regulowanych, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub inwestycje na

rynku pieniężnym 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 inwestycje na rynku pieniężnym 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.

- (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% inwestycje na rynku pieniężnym 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 inwestycji na rynku pieniężnym 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 inwestycji na rynku pieniężnym emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne;
- (2) zbywalnych papierów wartościowych i inwestycji na rynku pieniężnym emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne inne Dozwolone państwo;
- (3) zbywalnych papierów wartościowych i inwestycji na rynku pieniężnym 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.

- (C) 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.
- (D) 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, inwestycji na rynku pieniężnym 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 inwestycja na rynku pieniężnym stanowi bazę dla instrumentu pochodnego, ten drugi musi być wzięty pod uwagę podczas stosowania się do wymogów tych ograniczeń. Zbywalne papiery wartościowe ani inwestycje na rynku pieniężnym 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 możliwego 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 inwestycji na rynku pieniężnym

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 inwestycji na rynku pieniężnym 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 inwestycjami na rynku pieniężnym 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 zewnętrznego depozytariusza podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu i niepowiązanego z dostawcą zabezpieczenia.
 - (G) Otrzymane zabezpieczenie musi móc podlegać pełnej egzekucji przez Fundusz w każdej chwili bez odwoływania się 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 inwestycje na rynku pieniężnym;
 - (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	96%-97%
	Od pięciu lat do dziesięciu lat	93%-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 umożliwi 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. Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem

Ogólne procesy zarządzania ryzykiem Spółki zarządzającej obejmują uwzględnianie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem oraz innych czynników w

podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest zdarzeniem środowiskowym, społecznym lub związanym z zarządzaniem lub warunkiem, którego wystąpienie może spowodować rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji i stopę zwrotu Funduszu. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może powstać w ramach konkretnej firmy lub poza nią, co może mieć wpływ na wiele przedsiębiorstw. Ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem, które mogą negatywnie wpłynąć na wartość danej inwestycji, mogą obejmować:

- czynniki środowiskowe: ekstremalne zjawiska pogodowe, takie jak powódzie i silne wiatry, incydenty związane z zanieczyszczeniem, straty różnorodności biologicznej lub siedlisk morskich;
- czynniki społeczne: strajki pracownicze, wypadki związane ze zdrowiem i bezpieczeństwem, takie jak obrażenia lub ofiary śmiertelne, kwestie bezpieczeństwa produktów;
- czynniki związane z zarządzaniem: oszustwa podatkowe, dyskryminacja pracowników, niewłaściwe praktyki dotyczące wynagrodzeń, brak ochrony danych osobowych;
- czynniki regulacyjne: nowe przepisy, podatki lub normy branżowe w celu ochrony lub zachęcania do prowadzenia zrównoważonych przedsiębiorstw i stosowania takich praktyk.

Różne klasy aktywów, strategie inwestycyjne i przestrzenie inwestycyjne mogą wymagać odmiennego podejścia do integracji takich rodzajów ryzyka w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Zarządzający inwestycjami zazwyczaj analizuje potencjalne inwestycje poprzez ocenę (wraz z innymi istotnymi względami) takich czynników jak na przykład: ogólne koszty i korzyści dla społeczeństwa i środowiska, jakie może generować emitent lub w jaki sposób wartość rynkowa emitenta może mieć wpływ na poszczególne zagrożenia związane ze zrównoważonym rozwojem, takie jak wzrost podatku od emisji dwutlenku węgla. Zarządzający inwestycjami będzie również zazwyczaj rozważał relacje danego emitenta z jego kluczowymi interesariuszami – klientami, pracownikami, dostawcami i organami regulacyjnymi – w tym ocenę tego, czy stosunki te są zarządzane w sposób zrównoważony, a zatem czy istnieją jakiegokolwiek istotne ryzyko dla wartości rynkowej emitenta.

Wpływ niektórych zagrożeń związanych ze zrównoważonym rozwojem może mieć wartość lub koszt, które można oszacować poprzez badania lub wykorzystanie autorskich lub zewnętrznych narzędzi. W takich przypadkach możliwe będzie przeprowadzenie bardziej tradycyjnej analizy finansowej. Przykładem może być bezpośredni wpływ wzrostu podatków od emisji dwutlenku węgla mających zastosowanie do emitenta, który może zostać włączony do modelu finansowego jako zwiększający koszty lub jako zmniejszający sprzedaż. W innych przypadkach takie ryzyko może być trudniejsze do określenia ilościowego, a zatem Zarządzający inwestycjami może starać się o uwzględnienie ich potencjalnego wpływu w inny sposób, czy to wprost, na przykład poprzez zmniejszenie oczekiwanej przyszłej wartości emitenta lub pośrednio, na przykład poprzez dostosowanie wag papierów wartościowych emitenta w portfelu Funduszu w zależności od tego, jak silnie, jego zdaniem, ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może wpłynąć na tego emitenta.

Do przeprowadzenia tych ocen można wykorzystać szereg autorskich narzędzi, wraz z dodatkowymi wskaźnikami zewnętrznymi dostawców danych i, w stosownych przypadkach, własnej należytej staranności Zarządzającego inwestycjami. Analiza ta informuje Zarządzającego inwestycjami o potencjalnym wpływie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem na ogólny portfel inwestycyjny Funduszu oraz, oprócz innych czynników ryzyka, o prawdopodobnych wynikach finansowych Funduszu.

Dział ryzyka Spółki zarządzającej zapewnia niezależny nadzór nad ekspozycjami portfelowymi z perspektywy zrównoważonego rozwoju. Nadzór obejmuje zapewnienie niezależnej oceny ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem w portfelach inwestycyjnych oraz odpowiedniej przejrzystości i sprawozdawczości w zakresie ekspozycji na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem.

Więcej informacji na temat zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem oraz podejściem Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju można znaleźć na stronie internetowej <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability>. Należy również zapoznać się ze czynnikami ryzyka „Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem” w Załączniku II do Prospektu informacyjnego.

8. 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 wywiązywania się ze zobowiązań prawdopodobnie wpłynie negatywnie na wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

W przypadku gdy dany papier wartościowy posiada rating nadany przez więcej niż jedną, uznaną w skali kraju, statystyczną organizację ratingową, Zarządzający inwestycjami Funduszu może przyjąć najwyższy z takich ratingów na potrzeby ustalenia ratingu inwestycyjnego danego papieru wartościowego. Fundusz nie musi koniecznie dokonywać sprzedaży papieru wartościowego w przypadku obniżenia się jego ratingu poniżej ratingu inwestycyjnego. W takim przypadku Zarządzający inwestycjami Funduszu ma jednak za zadanie dokonać oceny stosowności utrzymywania takiego papieru wartościowego w charakterze inwestycji w portfelu danego Funduszu. Zarządzający inwestycjami

Funduszu jest zobowiązany do zbadania, czy dany papier wartościowy nie jest inwestycją o ratingu inwestycyjnym wyłącznie na moment jego zakupu. Niektóre Fundusze inwestują w papiery wartościowe nieposiadające ratingu nadanego im przez uznane w skali kraju statystyczne organizacje ratingowe, a ich „jakość” ustalana jest w takim przypadku przez Zarządzającego inwestycjami.

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

9. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności istnieje w przypadku, gdy realizacja transakcji zakupu lub sprzedaży poszczególnych inwestycji jest utrudniona. Inwestycja przez Fundusz w 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 powiązanymi z ubezpieczeniami

Papiery wartościowe powiązane z ubezpieczeniami narażone są na ryzyko poważnej lub całkowitej straty w wyniku zdarzeń ubezpieczeniowych takich jak klęski żywiołowe, katastrofy spowodowane przez człowieka lub inne katastrofy. Klęski żywiołowe i katastrofy mogą być spowodowane przez rozmaite zdarzenia, w tym m.in. huragany, trzęsienia ziemi, tajfuny, burze gradowe, 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 wywrzeć 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 spłacanych 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). Duracja jest miarą oczekiwanego okresu ważności papierów wartościowych o stałym dochodzie stosowaną do ustalenia wrażliwości ceny takich papierów wartościowych na zmiany stóp procentowych. W odróżnieniu od terminu zapadalności papierów wartościowych o stałym dochodzie, który mierzy wyłącznie czas pozostały do wymagalności ostatniej płatności, duracja obejmuje czas pozostały do oczekiwanej realizacji

wszystkich płatności z tytułu odsetek i kapitału dotyczących danego papieru wartościowego, biorąc pod uwagę wpływ spłat przedterminowych oraz zmian stóp procentowych na te płatności.

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

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

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 funduszy po wyższej stawce niż obowiązywałaby w przypadku funduszy opartych na pojedynczej strategii.

Takie przepisy podatkowe mogą znajdować zastosowanie, jeżeli inwestycje wybrane przez Zarządzającego inwestycjami dla funduszy uznają 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 wyzwajające oraz kursy przeliczeniowe. Zdarzenia inicjujące mogą być poza kontrolą emitenta. Powszechnym zdarzeniem inicjującym jest zmniejszenie wskaźnika kapitału podstawowego do wartości poniżej danej wartości progowej. Konwersja może sprawić, że wartość inwestycji spadnie znacznie i nieodwracalnie, a w niektórych przypadkach nawet do zera.

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

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

Większość warunkowych zamiennych papierów wartościowych jest emitowana w postaci instrumentów bezterminowych, wymagalnych w 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 (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 Szezeniu 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 Szenzen 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/Szenzen 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 zainauguowanych 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 bezpośrednio 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.

54. Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych

Stopa LIBOR oraz inne indeksy, które są uznawane za „wskaźniki referencyjne”, są przedmiotem międzynarodowych i innych wytycznych regulacyjnych, a także propozycji reform. Niektóre z tych reform zostały już zrealizowane, podczas gdy inne nie zostały jeszcze wdrożone. Reformy takie mogą spowodować, że wskaźniki referencyjne będą funkcjonować inaczej niż w przeszłości lub zostaną całkowicie zlikwidowane, bądź mogą powodować inne konsekwencje, których nie można przewidzieć. Wszelkie takie konsekwencje mogą mieć istotny negatywny wpływ na wszelkie inwestycje powiązane z danym wskaźnikiem referencyjnym.

Kluczowym elementem reformy wskaźników referencyjnych w UE jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”).

Zakres rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych jest szeroki i oprócz tak zwanych „kluczowych wskaźników referencyjnych”, takich jak LIBOR (London Interbank Offered Rate), może również potencjalnie dotyczyć wielu innych indeksów stóp procentowych, a także innych indeksów (w tym „własnych” indeksów lub strategii), do których odwołują

się instrumenty finansowe (w tym inwestycje) i/lub kontrakty finansowe zawierane przez Spółkę, Spółkę zarządzającą lub jej przedstawicieli.

Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych może mieć istotny wpływ na każdą inwestycję powiązaną z indeksem „referencyjnym”, w tym w następujących okolicznościach:

- (A) indeks, który jest „wskaźnikiem referencyjnym”, nie może być stosowany jako taki, jeżeli jego administrator nie uzyska zezwolenia lub ma siedzibę w jurysdykcji poza UE, w której (z zastrzeżeniem wszelkich mających zastosowanie przepisów przejściowych) nie obowiązują równoważne przepisy (w tym potencjalnie ze względu na wyjście Wielkiej Brytanii z UE w scenariuszu bez osiągnięcia porozumienia). W takim przypadku, w zależności od konkretnego „wskaźnika referencyjnego” i obowiązujących warunków inwestycji, inwestycja może zostać usunięta z listy, skorygowana, umorzona lub w inny sposób zmodyfikowana; oraz
- (B) metodologia lub inne warunki „wskaźnika referencyjnego” mogą ulec zmianie w celu zapewnienia zgodności z przepisami rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, a takie zmiany mogą skutkować obniżeniem lub podwyższeniem stopy lub poziomu bądź wpłynąć na zmienność opublikowanej stopy lub poziomu oraz mogą prowadzić do korekt warunków inwestycji, w tym określenia przez agenta obliczeniowego stopy lub poziomu według własnego uznania.

55. Reforma wskaźnika IBOR

Termin „IBOR” odnosi się ogólnie do każdej stopy referencyjnej lub wskaźnika referencyjnego, będącego „oferowaną stopą międzybankową” i mającą na celu odzwierciedlenie, zmierzenie lub oszacowanie średniego kosztu w przypadku niektórych banków, pozyskania pożyczki lub niezabezpieczonych krótkoterminowych funduszy na rynku międzybankowym w odpowiedniej walucie i z odpowiednim terminem zapadalności. Stopy IBOR są od wielu lat szeroko stosowane jako stopy referencyjne na rynkach finansowych. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe lub instrumenty pochodne, których wartość lub płatności wynikają ze stopy IBOR. Fundusze obligacji oraz fundusze wielu klas aktywów inwestujące w dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu, swapy stóp procentowych, swapy przychodu całkowitego (total return) i inne instrumenty pochodne najprawdopodobniej odczują negatywny wpływ reformy IBOR. Negatywny wpływ reformy mogą także odczuć inne Fundusze, takie jak te, które inwestują w kontrakty na różnicę lub REITy.

Zgodnie z zaleceniami Rady Stabilności Finansowej (Financial Stability Board, FSB) instytucje finansowe i inni uczestnicy rynku pracują nad wspieraniem rozwoju alternatywnych wskaźników referencyjnych (ARR). Alternatywne wskaźniki referencyjne są odpowiedzią na obawy dotyczące niezawodności i odporności stóp IBOR. W lipcu 2017 r. brytyjski Urząd Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority, FCA) ogłosił, że FCA nie będzie już wykorzystywać swoich wpływów lub uprawnień do przekonywania lub zmuszania banków do raportowania stóp IBOR po roku 2021. W następstwie tego oświadczenia inni regulatorzy na całym świecie wydali oświadczenia zachęcające instytucje finansowe i innych uczestników rynku do przejścia ze stosowania stóp IBOR na nowe alternatywne wskaźniki referencyjne do końca 2021 r. Wzbudziło to obawy co do możliwości utrzymania wskaźników IBOR po 2021 roku.

Inicjatywy regulacyjne i branżowe dotyczące stóp IBOR mogą skutkować zmianami lub modyfikacjami wpływającymi na inwestycje odnoszące się do stóp IBOR, w tym koniecznością określenia lub uzgodnienia zastępczego alternatywnego wskaźnika referencyjnego (ARR) i/lub potrzebą określenia lub uzgodnienia doliczanego lub odejmowanego spreadu, bądź wprowadzenia innych korekt do takich alternatywnych wskaźników referencyjnych w celu przybliżenia do równoważnej stopy IBOR (jak opisano poniżej), z których nie wszystkie można przewidzieć w momencie, gdy Fundusz wchodzi w posiadanie inwestycji bazującej na stopie IBOR lub ją nabywa.

Jeśli skład lub cechy alternatywnego wskaźnika referencyjnego różnią się pod jakimkolwiek istotnym względem od tych, które przynależą stopie IBOR, może być konieczne przekształcenie alternatywnego wskaźnika referencyjnego w inny alternatywny odpowiednik stopy IBOR, zanim zostanie uznany za odpowiedni substytut danej stopy IBOR. Konwersja alternatywnego wskaźnika referencyjnego na jedną lub wiele stóp równoważnych stopie IBOR może być możliwa poprzez dodanie, odjęcie lub w inny sposób włączenie jednej lub wielu stóp procentowych lub spreadów kredytowych, lub poprzez dokonanie innych odpowiednich korekt. To, czy takie korekty są trafne lub odpowiednie, może zależeć od wielu czynników, w tym od wpływu warunków rynkowych, płynności, wolumenów transakcji, liczby i kondycji finansowej banków uczestniczących lub referencyjnych oraz innych czynników występujących w danym czasie i prowadzących do takiej konwersji. Nawet po zastosowaniu spreadów lub innych korekt, alternatywne wskaźniki referencyjne równoważne stopie IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniego wskaźnika IBOR i mogą nie odzwierciedlać wskaźnika będącego ekonomicznym odpowiednikiem konkretnych stóp IBOR stosowanych w inwestycjach Funduszu opartych na wskaźnikach IBOR. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na dany Fundusz.

Konwersja ze stopy IBOR na alternatywny wskaźnik referencyjny może również wymagać od stron uzgodnienia, że jedna strona dokonuje płatności na rzecz drugiej w celu uwzględnienia zmiany charakterystyki bazowej stopy referencyjnej. Fundusz może być zobowiązany do dokonania takiej płatności.

Dopóki odpowiednia branżowa grupa robocza i/lub uczestnicy rynku nie uzgodnią standardowej metodologii konwersji z IBOR na alternatywny wskaźnik referencyjny równoważny stopie IBOR, trudno jest określić, czy i jak takie konwersje zostaną zrealizowane. Na przykład konwersje i korekty mogą być dokonywane przez twórców alternatywnych wskaźników referencyjnych lub organy je kompilujące, sponsorów lub administratorów ARR, lub z zastosowaniem ustalonej przez nich metody. Alternatywnie, konwersje mogą być uzgadniane dwustronnie między Funduszem a kontrahentem lub przez odpowiedniego agenta obliczeniowego w ramach takich inwestycji. Może to prowadzić do różnych wyników dla podobnych inwestycji opartych na stopie IBOR, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki Funduszu.

56. Ryzyka dotyczące zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa, o ile występują, mogą być oferowane, według uznania Zarządu, w różnych walutach („Waluty referencyjne”). Klasy jednostek uczestnictwa mogą być klasami jednostek uczestnictwa denominowanymi w walucie albo zabezpieczonymi walutowo i wymagają wówczas stosownego oznaczenia. Zabezpieczone walutą klasy jednostek uczestnictwa są oferowane w walucie innej

niż waluta Funduszu, z wyjątkiem Zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa BRL, która jest denominowana w Walucie Funduszu. Ze względu na kontrolę walutową w Brazylii Zabezpieczona klasa jednostek uczestnictwa BRL wykorzystuje inny model hedgingowy niż inne zabezpieczone walutą Klasy jednostek uczestnictwa. Więcej informacji na temat zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa w walucie BRL można znaleźć w dalszej części „Polityki dotyczącej walut i zabezpieczeń” poniżej.

Celem zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa jest zapewnienie inwestorowi stóp zwrotu z inwestycji Funduszu poprzez ograniczenie wpływu wahań kursów walutowych między walutą Funduszu a walutą referencyjną. W rezultacie stopa zwrotu z zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa powinna być podobna do stopy zwrotu z odpowiednich klas jednostek uczestnictwa denominowanych w walucie Funduszu. Zabezpieczona klasa jednostek uczestnictwa nie wyeliminuje różnic w stopach procentowych między walutą Funduszu a Walutą referencyjną, ponieważ wycena transakcji zabezpieczających przynajmniej częściowo będzie odzwierciedlać te różnice stóp procentowych. Nie ma jednak gwarancji, że zastosowane strategie zabezpieczające będą faktycznie zapewniać pełną eliminację ekspozycji walutowej na Walutę referencyjną, dostarczając tym samym różnicę w stopach zwrotu, odzwierciedlającą jedynie różnicę w stopach procentowych skorygowaną o opłaty.

Należy zauważyć, w stosownych przypadkach, 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 kursu waluty Funduszu w stosunku do waluty referencyjnej, ale też może to zapobiec osiągnięciu przez nich korzyści wynikających ze wzrostu kursu waluty Funduszu.

57. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem przy zarządzaniu każdym Funduszem. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest zdarzeniem środowiskowym, społecznym lub związanym z zarządzaniem lub warunkiem, którego wystąpienie może spowodować rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji i stopę zwrotu Funduszu. Przykładem ryzyka środowiskowego jest zwiększone prawdopodobieństwo powodzi w związku ze zmianami klimatycznymi i towarzyszącym im wzrostem poziomu wód morskich. Powódź może mieć wpływ na różnych emitentów, takich jak spółki działające na rynku nieruchomości i ubezpieczyciele, i może negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w te spółki. Przykładem ryzyka społecznego jest występowanie niewłaściwych praktyk pracowniczych, takich jak praca dzieci. W przypadku stwierdzenia, że przedsiębiorstwa prowadzą takie praktyki lub nawiązały współpracę z dostawcami, mając wiedzę, że prowadzili oni takie praktyki, mogą naruszać obowiązujące przepisy lub być postrzegane przez rynek negatywnie. Przykładem ryzyka związanego z zarządzaniem jest potrzeba zapewnienia różnorodności płci. Jeśli w sprawozdaniach firmy brak jest różnorodności lub przekazy medialne ukazują dyskryminację ze względu na płeć, może to negatywnie wpłynąć na nastroje rynkowe w odniesieniu do spółki i wpłynąć na cenę akcji. Istnieje również ryzyko wprowadzenia nowych przepisów, podatków lub norm branżowych w celu ochrony lub zachęcania do prowadzenia zrównoważonych

przedsiębiorstw i praktyk – takie zmiany mogą mieć negatywny wpływ na emitentów, posiadających małe możliwości dostosowania się do nowych wymogów.

Niektóre Fundusze mają na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji lub mają cechy środowiskowe lub społeczne, które osiągają poprzez zastosowanie kryteriów zrównoważonego rozwoju przy wyborze inwestycji. Takie Fundusze mogą mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz mogą zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z ich kryteriami zrównoważonego rozwoju. Fundusz zrównoważonego rozwoju może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora.

Ramy regulacyjne, mające zastosowanie do produktów zrównoważonych i zrównoważonych inwestycji, podlegają ciągłym zmianom. W związku z tym cele i inwestycje Funduszy mogą co pewien czas ulegać zmianie w celu spełnienia nowych wymogów lub odpowiednich wytycznych regulacyjnych.

Załącznik III

Charakterystyka Funduszy

Według stanu na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, subskrypcji na Fundusze o nazwach oznaczonych gwiazdką (*) nie przyjmuje się. Takie Fundusze zostają wprowadzone do obrotu według uznania Zarządu. Niniejszy Prospekt informacyjny 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) Niniejsza interpretacja dotyczy szczegółowych celów inwestycyjnych oraz polityki każdego z Funduszy: każdy Fundusz będzie aktywnie zarządzany i będzie inwestował zgodnie ze swą nazwą lub polityką inwestycyjną, bezpośrednio lub (jeśli tak określono) za pośrednictwem instrumentów pochodnych w inwestycje odpowiadające takiej walucie, takiemu papierowi wartościowemu, krajowi, regionowi lub sektorowi, jaki jest określony w celu inwestycyjnym lub polityce inwestycyjnej.

Gdy Fundusz stwierdza, że inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w określony sposób (i) wartość procentowa ma tylko charakter orientacyjny, jako że, na przykład, Zarządzający inwestycjami może dostosować ekspozycję Funduszu na określone klasy aktywów w odpowiedzi na niekorzystne warunki rynkowe lub gospodarcze lub oczekiwaną zmienność, jeżeli w opinii Zarządzającego inwestycjami takie działania byłyby w najlepszym interesie Funduszu i jego Inwestorów; oraz (ii) takie aktywa wykluczają środki pieniężne lub inne środki płynne, które nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych, chyba że określono inaczej. Gdy Fundusz stwierdza, że w określony sposób inwestuje określony maksymalny odsetek swoich aktywów (np. 80%), takie aktywa obejmują środki pieniężne lub inne środki płynne, które nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych.

Pozostała jedna trzecia aktywów Funduszu (z wyłączeniem aktywów płynnych, które nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie dla instrumentów pochodnych) może być inwestowana w inne waluty, papiery wartościowe, kraje, regiony lub sektory, bezpośrednio lub za pośrednictwem instrumentów pochodnych lub jak określono inaczej.

Fundusz nie będzie utrzymywał więcej niż 5% swoich aktywów w zagrożonych papierach wartościowych, papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami / papierach wartościowych zabezpieczonych hipoteką, instrumentach towarowych ani obligacjach katastroficznych, chyba że określono inaczej w polityce inwestycyjnej.

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 będące przedmiotem obrotu na chińskim międzybankowym rynku obligacji CIBM (w tym za pośrednictwem Bond Connect) lub na jakimkolwiek innym chińskim rynku regulowanym w zakresie, w jakim są one częścią jego przestrzeni inwestycyjnej, jak ujawniono w „Celu inwestycyjnym” i „Polityce inwestycyjnej”.
- (D) Każdy fundusz obligacji (w tym Mainstream Bond Fund i Specialist Bond Fund) oraz Multi-Asset Fund, o ile w Załączniku III nie określono inaczej, może zainwestować 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 nominalów wszystkich kontraktów pochodnych posiadanych przez Fundusz, wyrażoną jako odsetek wartości aktywów netto Funduszu i (ii) wszelkie dodatkowe dźwignie finansowe wynikające z reinwestycji zabezpieczeń w ramach zastosowania transakcji efektywnego zarządzania portfelem.

Metodologia ta nie:

- uwzględnia rozróżnienia między instrumentami pochodnymi stosowanymi dla celów inwestycyjnych i dla celów zabezpieczających. W związku z tym strategię zmierzającą do ograniczenia ryzyka przyczyniają się do podwyższenia poziomu dźwigni finansowej Funduszu.
- zezwala na stosowanie unettowania dla instrumentów pochodnych. W związku z tym transakcje rolowania instrumentów pochodnych i strategię oparte na kombinacji długich i krótkich pozycji mogą prowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu dźwigni finansowej, choć nie zwiększają lub tylko w niewielkim stopniu zwiększają 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) Każdą ekspozycję na towary, w tym na metale szlachetne, Fundusz może uzyskać pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe, (ii) jednostki zamkniętych funduszy inwestycyjnych, (iii) finansowe instrumenty 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. 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 OTC.

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 ograniczy się do 10% wartości aktywów netto każdego Funduszu wraz z wszelkimi innymi inwestycjami dokonywanymi zgodnie z ograniczeniem inwestycyjnym przewidzianym w punkcie 1. A(7) w Załączniku 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 osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub skutecznego zarządzania Funduszem, zgodnie z jego polityką inwestycyjną i profilem ryzyka, jak przedstawiono poniżej. Instrumenty pochodne mogą być stosowane, na przykład, w celu zajmowania pozycji na akcjach, walutach, zmienności lub indeksach. Należą do nich giełdowe i/lub

pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward 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 dodatkowej ekspozycji poprzez długie lub zabezpieczone krótkie pozycje na takie rodzaje aktywów jak, między innymi akcje, instrumenty o stałym dochodzie, dług, waluty, a także nieruchomości i indeksy towarowe. Mogą one być stosowane w celu generowania dodatkowego dochodu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych powiązanych z inflacją lub zmiennością. Instrumenty pochodne mogą również być stosowane w celu tworzenia instrumentów syntetycznych. Takie instrumenty pochodne obejmują giełdowe lub pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward lub ich kombinacje.

Fundusze multi-asset

Każdy Fundusz multi-asset może wykorzystywać instrumenty pochodne dla celów zabezpieczających i inwestycji. Takie instrumenty pochodne mogą być stosowane 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 finansowe 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 oraz 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 przez zakup lub sprzedaż zabezpieczenia przy użyciu instrumentów CDS, dostosowując okres działalności Funduszu poprzez taktyczne zastosowanie instrumentów pochodnych opartych o stopę procentową, generowanie dodatkowego dochodu przy zastosowaniu instrumentów pochodnych powiązanych z inflacją lub zmiennością bądź też zwiększanie ekspozycji walutowej Funduszu poprzez wykorzystanie walutowych instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne mogą również być stosowane w celu tworzenia instrumentów syntetycznych. Takie instrumenty pochodne obejmują giełdowe lub pozagiełdowe opcje, kontrakty terminowe futures, warranty, swapy, kontrakty terminowe forward lub ich kombinacje.

Fundusze rynku pieniężnego

Fundusze rynku pieniężnego mogą wykorzystywać instrumenty pochodne wyłącznie do zabezpieczenia ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

- (I) W przypadku gdy polityka inwestycyjna Funduszu odnosi się do „alternatywnych klas aktywów”, może ona obejmować: nieruchomości, infrastrukturę, kapitał private equity, towary, metale szlachetne i fundusze inwestycji alternatywnych.

Nieruchomości, infrastruktura, private equity

Inwestycje w takie kategorie aktywów będą głównie realizowane pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe i inwestycje na rynku pieniężnym, (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 można uzyskać za pomocą REIT.

Towary i surowce, w tym metale szlachetne

Inwestycje w takie kategorie aktywów będą głównie realizowane pośrednio poprzez odpowiednie (i) zbywalne papiery wartościowe i inwestycje na rynku pieniężnym, (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 inwestycje na rynku pieniężnym powinny stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym. W przeciwnym wypadku ich wysokość ograniczy się do 10% wartości aktywów netto każdego Funduszu wraz z wszelkimi innymi inwestycjami dokonywanymi zgodnie z ograniczeniem inwestycyjnym przewidzianym w punkcie 1. A(9) w Załączniku I.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe obejmują instrument pochodny, stosuje się zasady wyszczególnione w sekcji „3. Instrumenty pochodne” w Załączniku I.

Wskaźniki referencyjne funduszy

Jeśli polityka inwestycyjna Funduszu obejmuje odniesienia do wskaźnika referencyjnego, wybór danego wskaźnika jest podyktowany następującymi względami:

- ten wskaźnik referencyjny wybrano jako porównawczy wskaźnik referencyjny z uwagi na to, że zapewnia właściwe odniesienie przy ocenie wyników;
- w przypadku docelowego wskaźnika referencyjnego będącego indeksem finansowym, wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz;
- w przypadku docelowego indeksu referencyjnego niebędącego indeksem finansowym indeks referencyjny jest wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z polityką inwestycyjną osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Fundusz może ponadto wykazywać porównawczy wskaźnik referencyjny, jeśli Zarządzający inwestycjami uzna, że zapewniona jest w ten sposób odpowiednia porównywalność przy ocenie wyników;
- w przypadku ograniczającego wskaźnika referencyjnego, wskaźnik referencyjny jest wybrany z uwagi na to, że Zarządzającego inwestycjami, zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, obowiązuje ograniczenie w oparciu o wartość, cenę lub składniki takiego wskaźnika referencyjnego.

W przypadku gdy polityka inwestycyjna Funduszu stanowi, że Fundusz osiągnie pewien wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju (ogólny lub w odniesieniu do konkretnej miary, takiej jak intensywność emisji dwutlenku węgla) w porównaniu z określonym wskaźnikiem referencyjnym, nie oznacza to, że Fundusz dąży do osiągnięcia zwrotu finansowego w stosunku do tego wskaźnika referencyjnego lub jest nim ograniczony, o ile nie określono inaczej. Żaden wskaźnik referencyjny wymieniony w tym kontekście nie powinien być traktowany jako wskaźnik referencyjny dla Funduszu. W przypadku każdego Funduszu, którego celem są zrównoważone inwestycje lub który posiada cechy środowiskowe lub społeczne, szczegóły dotyczące sposobu, w jaki Fundusz osiąga ten cel lub cechy, są ujawniane w polityce inwestycyjnej Funduszu oraz w sekcji „Kryteria zrównoważonego rozwoju” w odpowiedniej sekcji Charakterystyki Funduszu.

Klasy jednostek uczestnictwa

Każdy Fundusz może posiadać 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 tytułów 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 tytułów 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 Jednostek uczestnictwa z prawem do dywidendy w ramach każdej klasy jednostek uczestnictwa i każdego Funduszu, kontaktując się ze Spółką zarządzającą albo Dystrybutorem. Dywidendowe klasy jednostek uczestnictwa mogą być emitowane z różnymi częstotliwościami wypłaty lub atrybutami w ramach tego samego funduszu, określonymi w następujący sposób:

Częstotliwość wypłat: **M** = miesięcznie, **Q** = kwartalnie, **S** = półrocznie, **A** = rocznie

Rodzaj wypłat: **F** = stała lub **V** = zmienna

Waluta wypłaty¹: **C**

Stale stawki wypłat: Przyrostek liczbowy będzie wskazywał stałe stawki wypłaty (np. 2, 3). Rzeczywista stała wartość procentowa lub kwota nie będzie wskazana w nazwie klasy jednostki uczestnictwa.

Z zastrzeżeniem ewentualnych zmian wprowadzanych wedle uznania Spółki zarządzającej, szczególne cechy każdej Klasy jednostek uczestnictwa są następujące:

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 początkowa 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 zostać uznany za inwestora instytucjonalnego, zgodnie z obowiązującą definicją wynikającą z wytycznych albo rekomendacji CSSF. Zarząd może, według własnego uznania, opóźnić przyjęcie zlecenia subskrypcji na jednostki uczestnictwa klasy CI zastrzeżone dla Inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Agenta transferowego wystarczających dowodów na potwierdzenie, że dany Inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. Jeśli w dowolnym czasie osoba posiadająca jednostki uczestnictwa klasy CI okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu zaproponowanie takiemu posiadaczowi przekształcenie posiadanych jednostek uczestnictwa na klasę jednostek uczestnictwa w obrębie danego Funduszu, który nie jest ograniczony do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa). W przypadku, gdy Inwestor nie wyrazi 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 nie pobiera się opłaty początkowej. 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.

¹ Odnosi się to 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.

Jednostki uczestnictwa klasy E

Jednostki uczestnictwa klasy E będą dostępne jedynie dla inwestorów 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 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 całkowita wartość aktywów netto klas jednostek uczestnictwa dostępnych w Funduszu osiągnie lub przekroczy 100 000 000 EUR lub 100 000 000 USD bądź równowartość w innej walucie lub 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 będą dostępne wyłącznie w pewnych ograniczonych okolicznościach dla określonych Inwestorów, którzy:

- (A) posiadają umowę ze Spółką zarządzającą oraz
- (B) dokonali znacznych inwestycji w odpowiedni Fundusz, co określi Spółka zarządzająca oraz
- (C) są inwestorami instytucjonalnymi, takimi jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje albo
- (D) są przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania i osobami pełniącymi obowiązki zarządcze posiadającymi uprawnienia dyskrecjonalne.
- (E) Wspomniani Inwestorzy muszą również spełniać kryteria definicji Inwestora instytucjonalnego, określone w wytycznych albo zaleceniach wydanych przez CSSF

Jeżeli dojdzie do znacznego spadku aktywów Inwestora w jednostkach uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, oraz ID, Spółka zarządzająca może odrzucić dodatkowe subskrypcje w danej klasie jednostek uczestnictwa. Poziom istotności zostanie ustalony przez Spółkę zarządzającą.

Nie pobiera się od Inwestora opłaty dystrybucyjnej z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID żadnego Funduszu.

Spółka nie będzie emitować ani dokonywać zamiany jednostek uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID na zlecenie żadnego Inwestora, który nie może zostać uznany za inwestora instytucjonalnego, zgodnie z obowiązującą definicją wynikającą z wytycznych albo rekomendacji 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 Agenta transferowego wystarczających dowodów na potwierdzenie, że dany inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. Jeśli w dowolnym czasie osoba posiadająca jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu zaproponowanie takiemu posiadaczowi przekształcenie posiadanych jednostek uczestnictwa na klasę jednostek uczestnictwa w obrębie danego Funduszu, który nie jest ograniczony do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa). W przypadku, gdy Inwestor nie wyrazi 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 IZ, IA, IB, IC, ID są określone osobno w charakterystyce Funduszu.

Jednostki uczestnictwa klasy IE

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

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 Agenta transferowego wystarczających dowodów na potwierdzenie, że dany Inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. Jeśli w dowolnym czasie osoba posiadająca jednostki uczestnictwa klasy IE okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu zaproponowanie takiemu posiadaczowi przekształcenie posiadanych jednostek uczestnictwa na klasę jednostek uczestnictwa w obrębie danego Funduszu, który nie jest ograniczony do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa). W przypadku, gdy Inwestor nie wyrazi 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 całkowita wartość aktywów netto 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 umożliwić subskrypcję na Jednostki uczestnictwa klasy IE wedle swojego własnego uznania bez uprzedniego zawiadomienia Inwestorów.

Jednostki uczestnictwa klasy P i PI

Od jednostek klasy P będą pobierane opłaty za wyniki, a jednostki te będą 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 zostać uznany za inwestora instytucjonalnego zgodnie z obowiązującą definicją wynikającą z wytycznych albo 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. Jeśli w dowolnym czasie osoba posiadająca jednostki uczestnictwa klasy PI okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu zaproponowanie takiemu posiadaczowi przekształcenie posiadanych jednostek uczestnictwa na klasę jednostek uczestnictwa w obrębie danego Funduszu, który nie jest ograniczony do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa). W przypadku, gdy Inwestor nie wyrazi 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 każdego Funduszu 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,

na którym 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). Od dnia 1 października 2020 r. nie będzie naliczana opłata początkowa.

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) 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. Jeśli w dowolnym czasie osoba posiadająca jednostki uczestnictwa klasy I okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu zaproponowanie takiemu posiadaczowi przekształcenie posiadanych jednostek uczestnictwa na klasę jednostek uczestnictwa w obrębie danego Funduszu, który nie jest ograniczony do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa). 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 informacyjnego („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 obciążony 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 dystrybucyjnej.

Jednostki uczestnictwa klasy J

Jednostki uczestnictwa klasy J będą oferowane i mogą być nabywane wyłącznie przez japoński Fundusz Funduszy, obejmujący inwestorów instytucjonalnych, co może zostać określone w wytycznych lub rekomendacji wydanej przez CFFS. „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 tytule lub przedsiębiorstwach 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 posiada wystarczające dowody, 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 dystrybucyjnej.

Jednostki uczestnictwa klasy K1

Będą one dostępne wyłącznie w pewnych ograniczonych okolicznościach dla określonych dystrybutorów, którzy:

- (A) zawarli ze Spółką zarządzającą umowę dotyczącą takich Jednostek uczestnictwa oraz
- (B) dokonali znacznych inwestycji w odpowiedni Fundusz, co określi Spółka zarządzająca, oraz
- (C) którzy zgodnie z wymogami regulacyjnymi lub na podstawie indywidualnych uzgodnień z klientami dotyczących opłat nie mogą przyjmować i utrzymywać prowizji.

Jeżeli dojdzie do znacznego spadku aktywów Inwestora w Jednostkach uczestnictwa klasy K1, Spółka zarządzająca może odrzucić dodatkowe subskrypcje w danej klasie jednostek uczestnictwa. Poziom istotności zostanie ustalony

przez Spółkę zarządzającą. Nie pobiera się od Inwestora opłaty dystrybucyjnej z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa klasy K1 żadnego Funduszu. Za Jednostki uczestnictwa K1 może zostać pobrana opłata za zarządzanie do 1,5% rocznie oraz opłata początkowa do 1%.

Jednostki uczestnictwa klasy K2

będą dostępne wyłącznie w pewnych ograniczonych okolicznościach dla określonych Inwestorów, którzy:

- (A) zawarli ze Spółką zarządzającą umowę dotyczącą takich Jednostek uczestnictwa oraz
- (B) dokonali znacznych inwestycji w odpowiedni fundusz, co określi Spółka zarządzająca oraz
- (C) są inwestorami instytucjonalnymi, takimi jak fundusze emerytalne, fundusze państwowe oraz oficjalne instytucje albo
- (D) są jednostkami zbiorowego inwestowania i osobami pełniącymi obowiązki zarządcze posiadającymi uprawnienia dyskrecjonalne.

Wspomniani Inwestorzy muszą również spełniać kryteria definicji inwestora instytucjonalnego, określane w wytycznych albo zaleceniach wydanych przez CSSF.

Jeżeli dojdzie do znacznego spadku aktywów Inwestora w Jednostkach uczestnictwa klasy K2, Spółka zarządzająca może odrzucić dodatkowe subskrypcje w danej klasie jednostek uczestnictwa. Poziom istotności zostanie ustalony przez Spółkę zarządzającą. Nie pobiera się od Inwestora opłaty dystrybucyjnej z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa klasy K2 żadnego Funduszu. Za Jednostki uczestnictwa K2 może zostać pobrana opłata za zarządzanie do 1,5% rocznie oraz opłata początkowa 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 przez Inwestora Jednostek uczestnictwa klasy R dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani 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 przez Inwestora Jednostek uczestnictwa klasy S dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani 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 określonych Dystrybutorów. Jednostki uczestnictwa klasy U będą przeznaczone do dystrybucji wyłącznie w państwach niebędących członkami EOG.

Od nabycia przez Inwestora Jednostek uczestnictwa klasy U dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej. 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 wpływów z odkupu opłatą CDSC według stawek podanych poniżej.

Odkup w poszczególnych latach po dacie emisji	Obowiązująca stawka opłaty CDSC
I rok	3%
II rok	2%
III 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). W przypadku gdy Inwestor posiada jednostki klasy U, które zostały subskrybowane i emitowane w różnych okresach, stosowana stawka CDSC będzie zależeć od tego, które jednostki mają być umorzone, zgodnie z instrukcjami Inwestora. Dywidendy z tytułu dywidendowych jednostek uczestnictwa klasy U nie podlegają automatycznej reinwestycji i są wypłacane w formie pieniężnej.

Kwotę 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) cena zapłacona 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. Jednakże posiadane Jednostki uczestnictwa U będą automatycznie konwertowane na Jednostki uczestnictwa klasy A lub AX (odpowiednio) tego samego Funduszu, nieodpłatnie, w wyznaczonym terminie konwersji (który zostanie ustalony przez Spółkę zarządzającą) każdego miesiąca, w którym przypada trzecia rocznica emisji takich jednostek, na podstawie odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę odpowiednich Jednostek U oraz A lub AX (stosownie do przypadku). 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 Jednostki innych klas nie będą mogli zmienić posiadania takich Jednostek na Jednostki U.

We wszystkich przypadkach zamiany Jednostek uczestnictwa klasy U na inne Jednostki uczestnictwa klasy U, 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 nie pobiera się.

Wszystkie opłaty na rzecz Funduszu będą takie same, jak opłaty z tytułu posiadania udziałów klasy A, za wyjątkiem udziałów klasy U, które nie będą podlegały opłacie początkowej, ale będą podlegać opłacie CDSC (gdzie stosowne) oraz rocznej opłacie z tytułu dystrybucji w wysokości 1%, obliczonej i naliczanej codziennie w odniesieniu do wartości aktywów netto na jednostkę takich Jednostek i wypłacane co miesiąc Spółce zarządzającej lub innej stronie, którą Spółka zarządzająca może okresowo 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. Jeśli w dowolnym czasie osoba posiadająca jednostki uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 okaże się nie być inwestorem

instytucjonalnym, Zarząd zleci Agentowi transferowemu zaproponowanie takiemu posiadaczowi przekształcenie posiadanych jednostek uczestnictwa na klasę jednostek uczestnictwa w obrębie danego Funduszu, który nie jest ograniczony do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa jednostek uczestnictwa o podobnej charakterystyce pod względem bazowych inwestycji, lecz niekoniecznie opłat i kosztów płatnych od takiej klasy jednostek uczestnictwa). W przypadku, gdy Inwestor nie wyrazi 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 przez Inwestora Jednostek uczestnictwa klasy X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani dystrybucyjnej. W przypadku Jednostek uczestnictwa klas X, X1, X2, opłatę za zarządzanie pobiera się w wysokości nieprzekraczającej odpowiednio 1%, 1,3%, 1,4% w skali roku. Opłatę za zarządzanie w przypadku Jednostek uczestnictwa klasy X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9 pobiera się w wysokości nieprzekraczającej 1,5% rocznie.

Jednostki uczestnictwa klasy Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8, Y9

Jednostki uczestnictwa klasy Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8, Y9 dostępne są jedynie dla określonych klientów spółki Schroders, według uznania Spółki zarządzającej. Zanim Spółka zarządzająca może przyjąć subskrypcję na jednostki uczestnictwa klasy Y, odpowiednia umowa prawna musi zostać zawarta między Inwestorem a spółką Schroders w celu określenia szczegółowych warunków inwestycji w jednostki uczestnictwa klasy Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8, Y9.

Od nabycia przez Inwestora Jednostek uczestnictwa klasy Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8, Y9 dowolnego Funduszu nie pobiera się opłaty początkowej ani dystrybucyjnej. Opłata za zarządzanie dla Jednostek Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8, Y9 będzie mogła wynosić do wysokości opłaty za zarządzanie odpowiednimi jednostkami 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	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
AX	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
A1	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
B	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
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	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
CX	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
D	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
E	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
P	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
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.					

Klasy jednostek uczestnictwa	Minimalna kwota subskrypcji		Minimalna kwota dodatkowej subskrypcji		Minimalna 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
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	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y1	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y2	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y3	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y4	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y5	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y6	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y7	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y8	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Y9	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
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”). Klasy jednostek uczestnictwa mogą być Klasami jednostek uczestnictwa denominowanymi w walucie albo zabezpieczonymi walutowo i wymagają wówczas stosownego oznaczenia. Zabezpieczone walutą Klasy jednostek uczestnictwa są oferowane w walucie innej niż waluta Funduszu, z wyjątkiem Zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa BRL, która jest denominowana w Walucie Funduszu.

Celem zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa jest zapewnienie inwestorowi stóp zwrotu z inwestycji Funduszu poprzez ograniczenie wpływu wahań kursów walutowych między walutą Funduszu a walutą referencyjną. Wówczas ekspozycje walutowe lub walutowe transakcje zabezpieczające w portfelu Funduszu nie są uwzględniane. Spółka zarządzająca dokona przeglądu pozycji zabezpieczanych w każdym punkcie wyceny, aby upewnić się, że (i) pozycje zabezpieczane nie przekraczają 105%

wartości aktywów netto Klas zabezpieczanych oraz (ii) wartość pozycji zabezpieczanych nie jest mniejsza niż 95% części wartości aktywów netto Klas zabezpieczanych, a zabezpieczenie odnosi się do ryzyka walutowego.

Ze względu na kontrolę walutową w Brazylii Zabezpieczona klasa jednostek uczestnictwa BRL wykorzystuje inny model hedgingowy niż inne zabezpieczone walutą Klasy jednostek uczestnictwa. Zabezpieczona klasa jednostek uczestnictwa BRL będzie denominowana w Walucie Funduszu, ale będzie oferować zabezpieczoną ekspozycją walutową na BRL poprzez zastosowanie strategii pokrycia walutowego tak, aby Wartość aktywów netto Klasy jednostek uczestnictwa była przeliczana na BRL. W związku z tym na Wartość aktywów netto Zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa BRL będą miały wpływ zmiany kursów wymiany między BRL a Walutą Funduszu, a w konsekwencji rentowność może się różnić znacznie od innych klas jednostek uczestnictwa w ramach Funduszu.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa BRL zostały opracowane tak, aby oferować rozwiązanie z zakresu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym dla podstawowych inwestorów funduszy z siedzibą w Brazylii i będą ograniczać się do Inwestorów wprost zatwierdzonych przez Spółkę zarządzającą. Wspomniane fundusze brazylijskie łączą wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych w ramach Zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa BRL z wykorzystaniem umów natychmiastowego kursu wymiany walut na własnym poziomie w celu zaoferowania inwestorom w pełni zabezpieczonej walutą BRL inwestycji. Wszelkie zyski bądź straty, jak również koszty i wydatki wynikające ze wspomnianych transakcji hedgingowych, będą odzwierciedlane wyłącznie w wartości aktywów netto Zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa 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.

Chociaż Spółka podjęła kroki, aby ryzyko zarażenia pomiędzy klasami jednostek uczestnictwa zostało ograniczone w celu zapewnienia, że dodatkowe ryzyko wprowadzone do Funduszu poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych jest ponoszone wyłącznie przez posiadaczy odpowiednich jednostek uczestnictwa, ryzyka tego nie można całkowicie wyeliminować.

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 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, w stosownych przypadkach, 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 kursu waluty Funduszu w stosunku do waluty referencyjnej, ale też może to zapobiec osiągnięciu przez nich korzyści wynikających ze wzrostu kursu waluty Funduszu.

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

Nie ma żadnej gwarancji, że zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym w pełni wyeliminuje ekspozycję na ryzyko walutowe względem waluty referencyjnej albo w przypadku zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa denominowanych w BRL, że zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym w pełni wyeliminuje ekspozycję walutową na BRL.

Fundusz EURO Corporate Bond wyemitował Klasy jednostek uczestnictwa z zabezpieczeniem przed zmianami stóp procentowych. Klasy jednostek uczestnictwa z zabezpieczeniem przed zmianami stóp procentowych korzystają ze strategii zabezpieczających w celu ograniczenia wrażliwości klasy jednostek uczestnictwa na zmiany stóp procentowych. Nie ma jednak gwarancji, że takie strategie zabezpieczające będą skuteczne. Po zawarciu transakcji zabezpieczającej jej wyniki odzwierciedla wartość aktywów netto, a co za tym idzie, również stopa zwrotu z danej klasy jednostek uczestnictwa. Analogicznie, wszelkie wydatki związane z tego rodzaju transakcjami zabezpieczającymi ponosi także klasa jednostek uczestnictwa zabezpieczona przed zmianami stóp procentowych. Stopa zwrotu z klas jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed zmianami stóp procentowych może być bardziej zmienna od niezabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa oraz niższa od pozostałych klas jednostek uczestnictwa funduszy obligacyjnych w zależności od faktycznych zmian stóp procentowych. Klasy jednostek uczestnictwa z zabezpieczeniem przed zmianami stóp procentowych nie są emitowane od stycznia 2017 r.

Spółka zarządzająca oddeleguje niektóre albo wszystkie działania związane z polityką walutową i hedgingową opisane w niniejszym Prospekcie informacyjnym na rzecz HSBC Bank Plc jako usługodawcę ds. strategii pokrycia walutowego (ang. currency overlay).

Cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną poszczególnych Funduszy przedstawiono poniżej:

Schroder International Selection Fund All China 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 spółki z Chin kontynentalnych, Hongkongu i Makau.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 spółki z Chin kontynentalnych, Hongkongu i Makau.

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 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; oraz
- do 30% w negocjowane certyfikaty depozytowe;

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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać 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.

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

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy zestawiać z indeksem JP Morgan Asian Credit - China oraz indeksem iBoxx ChinaBond Corporates IG. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu JP Morgan Asian Credit - China oraz indeksu iBoxx ChinaBond Corporates IG oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczych wskaźnikach referencyjnych.

Każdy z porównawczych wskaźników referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu 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 dochodem w połączeniu z możliwościami wzrostu wartości kapitału przy względnej stabilności rynków instrumentów dłużnych w długim okresie.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,30%
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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 All China Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu wynikającą z połączenia 70% indeksu MSCI China (Net TR) oraz 30% indeksu MSCI China A Onshore (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, inwestując w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek (i niezależnie od tego, gdzie spółki te są notowane).

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu wynikającej z połączenia 70% indeksu MSCI China (Net TR) i 30% indeksu MSCI China A Onshore (Net TR), oraz porównywać z sektorem Morningstar China Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 Alternative Risk Premia

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału powyżej 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) plus 5% rocznie przed potrąceniem opłat*, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i na rynkach 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%.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

Fundusz może także inwestować w otwarte fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu niż 3-miesięczna stopa LIBOR USD plus 5% (lub alternatywnej stopy referencyjnej) rocznie, oraz porównywać z 3-miesięczną stopą LIBOR USD (lub alternatywną stopą referencyjną).

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz alokacji aktywów”.

Czynniki ryzyka

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

Planowana dźwignia finansowa

1500% aktywów netto ogółem

W celu wdrożenia efektywnego zdywersyfikowanego zestawu strategii oraz dla osiągnięcia docelowego poziomu ryzyka spójnego z profilem ryzyka Funduszu, Fundusz będzie szeroko wykorzystywał instrumenty pochodne mogące generować wysoką dźwignię finansową. Fundusz stosuje instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures na stopy procentowe i akcje, walutowe kontrakty terminowe, swapy total return oraz opcje dla celów inwestycyjnych, co może podwyższać poziom ryzyka Funduszu. 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 strategię polegające na utrzymywaniu tylko długich pozycji w tej samej kategorii aktywów. W rezultacie niektóre strategię będą kreować znaczący poziom dźwigni finansowej brutto, ale powinny poprawiać stopień dywersyfikacji portfela.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, towary i surowce oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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 będzie 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa	Opłata dystrybucyjna	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	0,60%
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.

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 oraz wzrostu wartości kapitału powyżej 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) plus 3,5% rocznie przed potrąceniem opłat*, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w sekurytyzowane aktywa emitowane przez podmioty z całego świata.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

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 w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), agencyjne i nieagencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych (MBS), w tym papiery wartościowe rozliczane terminowo, takie jak transakcje TBA, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych (CMBS), zabezpieczone zobowiązania pożyczkowe (CLO) i papiery wartościowe przenoszące ryzyko kredytowe (CRT). W skład aktywów bazowych dla papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą wchodzić należności z tytułu kart kredytowych, pożyczki osobiste, kredyty samochodowe, finansowanie transportu i pożyczki dla małych firm.

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

Strategia Funduszu zakłada ogólny okres trwania inwestycji od zera do czterech lat, ale nie wyklucza to inwestowania przez Fundusz w papiery wartościowe o okresie powyżej czterech lat.

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w inwestycje o stałej i zmiennej stopie procentowej 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 w przypadku papierów wartościowych podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla papierów wartościowych niepodlegających ratingowi).

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

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 również inwestować w transakcje repo i reverse repo. Jeżeli Fundusz zawrze transakcje repo i reverse repo, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które

Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną. Ekspozycja brutto z tytułu transakcji 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest osiągnięcie 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) plus 3,5% rocznie, oraz porównywać z indeksem ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Chociaż zasadniczo oczekuje się, że inwestycje Funduszu będą znacznie odbiegać od składników porównawczego wskaźnika referencyjnego, w zależności od uznania Zarządzającego inwestycjami, inwestycje Funduszu mogą się z nimi pokrywać. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy

spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w

trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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 na 5 dni roboczych przed stosownym dniem transakcyjnym
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	W terminie 4 dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa	Opłata dystrybucyjna	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	ND	ND	ND
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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Schroder International Selection Fund Asia Pacific ex-Japan Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Asia Pacific ex Japan. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 jest aktywnie zarządzany i 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 umożliwić 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 za pośrednictwem Bond Connect).

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

Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać 100% aktywów w inwestycjach na rynku pieniężnym lub w środkach pieniężnych. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

Fundusz 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 60% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 30% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać ze stopą zwrotu z połączenia 50% indeksu Markit iBoxx Asian Local Currency i 50% indeksu JP Morgan Asian Credit. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 programu 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 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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.

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 Asian Convertible Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Thomson Reuters Asia ex Japan Hedged Convertible Bond (USD) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki z Azji (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowane spektrum zamiennych papierów wartościowych i innych podobnych zbywalnych papierów wartościowych, takich jak zamienne uprzywilejowane papiery wartościowe, obligacje wymienne czy obligacje zamienne na akcje emitowane przez spółki z Azji (z wyłączeniem Japonii). Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, akcje i podobne papiery wartościowe azjatyckich spółek (z wyłączeniem Japonii).

Obligacje zamienne to zazwyczaj obligacje korporacyjne, które można zamienić na akcje po określonej cenie. Zarządzający inwestycjami uważa, że inwestorzy mogą uzyskać ekspozycję na azjatyckie (z wyłączeniem Japonii) rynki akcji z korzyściami obronnymi oraz mniej zmiennymi cechami inwestycji w obligacje.

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 w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

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

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

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Thomson Reuters Asia ex Japan Hedged Convertible Bond index (USD). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu JP Morgan Asian Credit po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z Azji.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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, 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 (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schrodery dla obligacji niepodlegających ratingowi).

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

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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu JP Morgan Asian Credit. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa i ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami

inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schrodery wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 na poziomie 7% rocznie poprzez inwestowanie w akcje lub podobne papiery wartościowe spółek z obszaru Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii). Osiągnięcie celu nie jest gwarantowane i może ulec zmianie w zależności od warunków rynkowych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów (bez pozycji w środkach pieniężnych) w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z obszaru Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem 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 B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać pod kątem dochodu docelowego wynoszącego 7% w skali roku oraz porównywać do indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego

wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Docelowy dochód został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu dochodu określonego w celu inwestycyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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, 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC Pacific ex Japan (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe firm z regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 tworzenia przyszłego wzrostu.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Asia Pacific ex Japan Income oraz kategorią Morningstar Asia Pacific ex Japan Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego i porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki

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

Funduszu mogą odbiegać od docelowych i porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowych lub porównawczych wskaźnikach referencyjnych w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzący inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek azjatyckich uznawanych za niedowartościowane w stosunku do rynku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe azjatyckich spółek. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 16 do 50 spółek. Fundusz może inwestować do 100% w jednym kraju. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych 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 w stosunku do rynku, gdzie cena niekoniecznie odpowiada długoterminowym perspektywom spółki.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne. Fundusz może w wyjątkowych sytuacjach utrzymywać do 75% swoich aktywów w środkach pieniężnych.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Value (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego i porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowych lub

porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowych lub porównawczych wskaźnikach referencyjnych w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzący inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzącego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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	Każdego dnia transakcyjnego

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu iBoxx Asian Local Currency Bond po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w azjatyckie papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu denominowane w lokalnych walutach.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie o inwestycyjnym ratingu kredytowym lub ratingu kredytowym 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) denominowane w walutach lokalnych i emitowane przez rządy, agencje rządowe i spółki z Azji (z wyłączeniem Japonii) oraz instrumenty pochodne na powyższe instrumenty. 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 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 (w tym CIBM za pośrednictwem 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu iBoxx Asian Local Currency Bond. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione we wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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. Indeks iBoxx Asian Local Currency Bond 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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 programu 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe azjatyckich spółek (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

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

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Asia ex Japan Equities. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Profil typowego Inwestora

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

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych azjatyckich spółek (z wyłączeniem Japonii).

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych przedsiębiorstw z Azji (z wyłączeniem Japonii). Małe przedsiębiorstwa to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji azjatyckich rynków akcji (z wyłączeniem Japonii).

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Asia ex Japan Small Cap Equities. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub

sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 (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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z regionu Azji i Pacyfiku. Fundusz ma umożliwiać zaangażowanie na rosnących rynkach przy jednoczesnym ograniczeniu strat na spadających rynkach dzięki zastosowaniu instrumentów pochodnych. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe z regionu Azji i Pacyfiku.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), oraz porównywać z 3-miesięczną stawką LIBOR USD (lub alternatywną stawką referencyjną). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją

ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 (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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI BRIC (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe brazylijskich, rosyjskich, indyjskich i chińskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w szereg akcji i podobnych papierów wartościowych brazylijskich, rosyjskich, indyjskich i chińskich spółek.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 25 do 50 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI BRIC (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą

odbić od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 wymagań 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.

Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom ekspozycji na spółki uczestniczące w zmieniających się schematach konsumpcyjnych w wielu obszarach życia konsumentów. Zarządzający inwestycjami inwestuje w spółki, które jego zdaniem będą cieszyć się wyższym wzrostem, ponieważ zaspokajają gusta i oczekiwania konsumentów w świecie rozwiniętym technologicznie.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem MSCI All Country World (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i

nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 A

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI China A Onshore (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek notowanych i będących w obrocie na chińskich giełdach, takich jak giełdy papierów wartościowych w Shenzhen lub Szanghaju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 Shenzhen lub Szanghaju (chińskie akcje A).

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI China A Onshore (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar China A Shares. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa

Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 (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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu iBoxx ALBI China Onshore po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu denominowane w renminbi na rynku wewnętrznym (CNY).

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, obligacje zamienne i inwestycje na rynku pieniężnym denominowane lub zabezpieczone do renminbi rynku wewnętrznego (CNY).

Instrumenty te mogą być emitowane w Chinach kontynentalnych lub poza ich terytorium przez rządy, agencje rządowe, podmioty ponadnarodowe i przedsiębiorstwa, które mogą być założone lub zarejestrowane w Chinach kontynentalnych w różnych sektorach i o różnej jakości kredytowej. Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w walucie renminbi obowiązującej na rynku zewnętrznym (CNH).

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 Schroders 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 w ramach programu RQFII lub programów QFII nadzorowanych przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych pod warunkiem, że zostanie spełnione ograniczenie inwestycji 1. (A) (5) (I) w Załączniku I i/lub gdy będą kwalifikowane jako Fundusze inwestycyjne (w tym CIBM za pośrednictwem 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 finansowe instrumenty pochodne.

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

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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu iBoxx ALBI China Onshore. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

Metoda zarządzania ryzykiem

Względna wartość zagrożona (VaR)

Indeks referencyjny VaR

iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index. Indeks ten śledzi całkowity zwrot z długu denominowanego w CNY wyemitowanego na rynku wewnętrznym w Chinach 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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża

wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

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

Schroder International Selection Fund China Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI China (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe chińskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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.

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

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI China (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar China Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Commodity Total Return (indeks BCOMTR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w instrumenty towarowe na całym świecie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w szereg instrumentów towarowych, obejmujących głównie swapy na kwalifikowane finansowe indeksy towarowe, towary poprzez kwalifikowane aktywa (zgodnie z definicją „alternatywnych klas aktywów” w Załączniku III do niniejszego Prospektu) oraz, w mniejszym stopniu, akcje i podobne papiery wartościowe w branżach towarowych na całym świecie.

Fundusz może od czasu do czasu wykazywać ekspozycję na szereg sektorów towarowych, ale Zarządzający inwestycjami przewiduje, że Fundusz będzie inwestował głównie w sektorach energetycznym, rolnym i metalowym.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Bloomberg Commodity Total Return (indeks BCOMTR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako fundusz „alternatywnej alokacji aktywów”.

Czynniki ryzyka

Metoda zarządzania ryzykiem

Bezwzględna wartość zagrożona

Planowana dźwignia finansowa

250%

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu CRISIL Composite Bond Fund Dollar po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez indyjski rząd, indyjskie agencje rządowe, indyjskie podmioty ponadnarodowe, indyjskie władze lokalne/organy publiczne oraz indyjskie spółki.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu i emitowane przez indyjski rząd, indyjskie agencje rządowe, indyjskie podmioty ponadnarodowe, indyjskie władze lokalne/organy publiczne oraz indyjskie spółki, walutowe kontrakty terminowe, swapy stopy procentowej oraz swapy walutowe. Te instrumenty finansowe będą denominowane w rupiach indyjskich lub w innych walutach zabezpieczonych do rupii indyjskiej.

Indyjskie spółki oznaczają: (i) spółki mające siedzibę w Indiach, (ii) spółki założone lub zlokalizowane gdzie indziej, ale prowadzące działalność gospodarczą głównie w Indiach lub (iii) spółki holdingowe, których udziały są inwestowane głównie w akcje spółek mających siedzibę w Indiach.

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

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu CRISIL Composite Bond Fund

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego dla środków z subskrypcji 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcyjnego dla środków z umorzenia
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Dollar. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Asia (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z azjatyckich rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Asia (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Asia ex Japan Equities. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Europy Środkowo-Wschodniej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z obszaru Europy Środkowo-Wschodniej, z uwzględnieniem 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 od 30 do 50 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika

referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu JP Morgan Emerging Market Blend Equal Weighted po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

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

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 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu JP Morgan Emerging Market Blend

Equal Weighted. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, denominowane w twardych walutach, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w twardych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z rynków wschodzących. Papiery wartościowe denominowane w twardej walucie to 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 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 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione we wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 programu 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących, które doświadczyły poważnego spadku ceny 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 według Zarządzającego inwestycjami doświadczyły istotnego spadku cen akcji lub rentowności, ale których długoterminowe perspektywy są dobre.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI Emerging Markets Value (Net TR) oraz kategorią Morningstar Global Emerging Markets Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz indeksu MSCI Emerging Markets Value (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu MSCI Emerging Markets Value (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie MSCI Emerging Markets Value (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Portfel będzie cechować silnie kontrariański styl inwestycyjny, będzie dążyć do optymalnego wykorzystania orientacji behawioralnych na rynkach wschodzących i będzie najprawdopodobniej wyróżniać się większą zmiennością inwestycji niż globalne indeksy rynków akcji. Natomiast styl wartościowy 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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 Turnaround

Cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów na rynkach wschodzących i granicznych z całego świata. Fundusz inwestuje w:

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

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać ze stopą zwrotu z połączenia 50% indeksu Emerging Markets, 25% indeksu JPM EMBI Global Diversified oraz 25% indeksu JPM GBI EM Diversified. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата początkowa ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	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 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 początkową, 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

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

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

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата początkowa ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,50%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	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 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 początkową, 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 po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu na rynkach 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 jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, waluty i inwestycje na rynku pieniężnym 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.

Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne i warranty.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym.

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.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących i granicznych na całym świecie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika

referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,40%
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 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 początkową, 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 dystrybucji dochodu na poziomie od 4 do 6% w skali roku i wzrostu kapitału, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat poprzez inwestycje w szerokie spektrum aktywów na rynkach całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie od 8 do 16% w skali roku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu oraz alternatywne klasy aktywów na rynkach wschodzących całego świata, które czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących na całym świecie.

Fundusz może aktywnie lokować swoje aktywa w inwestycjach rynku pieniężnego i walutach, szczególnie w celu ograniczenia strat na spadających rynkach.

Fundusz może inwestować:

- ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub innym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej) oraz papiery wartościowe niepodlegające ratingowi;
- ponad 50% swoich aktywów w papiery dłużne 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 alternatywnych klasach aktywów (zgodnie z definicją w Załączniku III do niniejszego Prospektu) pośrednio poprzez ETFy, REITy 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 inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest zapewnienie dochodu na poziomie 4–6% w skali roku i wzrostu wartości kapitału oraz docelowej zmienności na poziomie 8–16% rocznie.

Docelowy dochód i docelowa zmienność zostały wybrane, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu dochodu określonego w celu inwestycyjnym.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays EURO Aggregate po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 spółki z całego świata.

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 Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

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

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 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Bloomberg Barclays EURO Aggregate. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate po potrąceniu 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 w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane lub zabezpieczone do euro i emitowane przez spółki i innych emitentów obligacji sektora prywatnego, rządy, agencje rządowe i organizacje ponadnarodowe i spółki ogólnosiwiatowe.

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 obligacje skarbowe;
- 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 do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej przez www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu lub ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny (-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Klasy jednostek uczestnictwa Funduszu z zabezpieczeniem przed zmianami stóp procentowych są zamknięte dla subskrypcji lub zamiany dla nowych Inwestorów Funduszu, jak również dla dotychczasowych posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam

Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Szczegółowy opis ryzyka związanego z warunkowymi papierami wartościowymi, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia ta ma na celu identyfikację emitentów wykazujących dobre lub coraz lepsze wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz tych, którzy generują wysokie koszty dla środowiska i społeczeństwa. Obejmuje to:</p> <ul style="list-style-type: none">- wykluczenie emitentów, których Zarządzający Inwestycjami uzna za prowadzących działalność, która w istotny sposób szkodzi klimatowi i powoduje nieuzasadnione koszty społeczne;- włączenie emitentów, którzy wykazują stabilne i poprawiające się trendy zrównoważonego rozwoju oraz emitentów wykazujących się dobrym zarządzaniem w oparciu o metodologię ratingu zrównoważonego rozwoju Zarządzającego Inwestycjami. <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu wspierania przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego, które promuje zrównoważony wzrost i generację alfa.</p> <p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanych do przeprowadzenia analizy są autorskie narzędzia i badania Zarządzającego inwestycjami, badania podmiotów zewnętrznych, raporty organizacji pozarządowych i sieci ekspertów. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własną analizę publicznie dostępnych informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w raportach o zrównoważonym rozwoju firm i innych istotnych materiałach spółek.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p>

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

- 90% papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; oraz
- 75% papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej rentowności; długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące; akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa,

posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata początkowa 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 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 początkową, 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 bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i 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 jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, w ramach pozycji długich bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne) lub pozycji krótkich (poprzez instrumenty pochodne), w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.

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 obligacje skarbowe;
- 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 do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z 3-miesięczną stopą EURIBOR (lub alternatywną stopą referencyjną).

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy EURIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika EURIBOR.

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.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu iBoxx EUR Corporates BBB (TR) po potrąceniu 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 w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.

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 obligacje skarbowe;
- 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 do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	EUR
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 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 EURO Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI European Monetary Union (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów uczestniczących w europejskiej unii walutowej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek zarejestrowanych w Europejskim Obszarze Gospodarczym. Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z krajów, w których obowiązującą walutą jest euro.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks MSCI European Monetary Union (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z MSCI European Monetary Union (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Eurozone Large Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego 75% 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

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

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PEA
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują autorskie narzędzia zrównoważonego rozwoju Schroders oraz dane osób trzecich.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej oceniane są pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, poprzez rozmaite czynniki. Analiza ta jest wspierana przez analizę ilościową zdobytą z wewnętrznych narzędzi danych ESG spółki Schroders. Zarządzający inwestycjami ocenia wpływ przedsiębiorstwa na środowisko i społeczeństwo, a także praktyki zarządcze, korzystając z autorskich narzędzi zrównoważonego rozwoju. Ponadto Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własne badania i analizy przed podjęciem decyzji, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do Funduszu, w oparciu o ogólny profil zrównoważonego rozwoju. Autorskie narzędzia będą kluczowym wkładem w pomiar, jak przedsiębiorstwa w portfelu spełniają opisane powyżej standardy dotyczące zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz - 75% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji wyemitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej stopie oprocentowania kredytowego; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

² Aby zakwalifikować się do udziału we French Plan d'Epargne en Actions (PEA), Fundusz będzie inwestował co najmniej 75% swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki z siedzibą w Unii Europejskiej lub w państwie EOG, które podpisało z Francją umowę podatkową zawierającą klauzulę o zwalczaniu oszustw i unikaniu opodatkowania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, 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 dochodu i wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct Government po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy strefy euro.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, o inwestycyjnym ratingu kredytowym lub ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym ratingu Schrodery dla obligacji niepodlegających ratingowi) i emitowane przez rządy krajów, w których obowiązującą walutą jest euro.

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

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 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct Government. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schrodery wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, denominowane w euro i emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 spółki z całego świata. Fundusz inwestuje również co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

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

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Oczekuje się, że spektrum inwestycji

Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate (1-3 Y) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w krótkoterminowe papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w euro.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w krótkoterminowe papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, o inwestycyjnym ratingu kredytowym lub ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi) denominowane w euro i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.

Średni czas trwania papierów wartościowych utrzymywanych przez Fundusz nie przekracza 3 lat, a okres pozostały do terminu zapadalności takich papierów wartościowych nie przekracza 5 lat.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate (1-3 Y). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu

EUR

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne 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 jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których Zarządzający inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 30 do 60 spółek.

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 stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu. Obowiązywało będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne i warianty.

Fundusz może wykorzystywać 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 różnic kursowych mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji albo do zabezpieczania 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) oraz 3-miesięczną stopą LIBOR EUR (lub alternatywną stopą referencyjną).

Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI Europe (Net TR).

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR EUR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR EUR.

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.

Odniesienie w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego dwie trzecie swoich aktywów w określony sposób, wartość procentowa jest obliczana na podstawie globalnej ekspozycji Funduszu (pozostały procent Funduszu będzie również obliczany na podstawie globalnej ekspozycji Funduszu).

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Choć instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę LIBOR 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych wskaźników 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 wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczenia opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata 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.

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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych europejskich spółek. Fundusz będzie zwykle utrzymywał w portfelu akcje nie więcej niż 35 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Europe Flex Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub

sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych w sposób fundamentalny dla realizacji założonego celu inwestycyjnego. Może to powodować większą zmienność cen jednostek uczestnictwa.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	10% nadwyżki zwrotu ponad indeks 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ³	Kwalifikuje się do PEA, jednak od 1 stycznia 2021 r. Fundusz nie będzie już kwalifikował się do udziału w PEA.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ⁴	Opłata dystrybucyjna ⁵	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	0,25%
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.

² W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

³ Aby zakwalifikować się do udziału we French 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 unikania opodatkowania. Po wyjściu Zjednoczonego Królestwa z UE w dniu 31 stycznia 2020 r. w życie wszedł okres przejściowy, który wygasa w dniu 31 grudnia 2020 r. W okresie przejściowym przedsiębiorstwa zarejestrowane w Wielkiej Brytanii nadal kwalifikują się do udziału w PEA, ale od dnia 1 stycznia 2021 r. ten stan rzeczy jest mało prawdopodobny. W rezultacie zdecydowano o usunięciu statusu PEA z Funduszy z dniem 1 stycznia 2021 r.

⁴ 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 początkową, 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 dochodu na poziomie 7% rocznie poprzez inwestowanie w akcje lub podobne papiery wartościowe europejskich spółek. Osiągnięcie celu nie jest gwarantowane i może ulec zmianie w zależności od warunków rynkowych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek, 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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

Fundusz utrzymuje ekspozycję na emisję dwutlenku węgla poniżej poziomu MSCI Europe (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać pod kątem dochodu docelowego wynoszącego 7% w skali roku oraz porównywać do indeksu MSCI Europe (Net TR) oraz kategorii Morningstar Europe Equity Income. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI Europe

(Net TR). Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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”.

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 ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PEA, jednak od 1 stycznia 2021 r. Fundusz nie będzie już kwalifikował się do udziału w PEA.
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej podlegają analizie związanej z ich indywidualnym łącznym zakresem emisji dwutlenku węgla 1 i 2. Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują autorskie narzędzia zrównoważonego rozwoju Schroders oraz dane osób trzecich.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej oceniane są pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, poprzez rozmaite czynniki. Analiza ta jest wspierana przez analizę ilościową zdobytą z wewnętrznych narzędzi danych ESG spółki Schroders. Zarządzający inwestycjami ocenia wpływ przedsiębiorstwa na środowisko i społeczeństwo, a także praktyki zarządcze, korzystając z autorskich narzędzi zrównoważonego rozwoju. Ponadto Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własne badania i analizy przed podjęciem decyzji, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do Funduszu, w oparciu o ogólny profil zrównoważonego rozwoju. Autorskie narzędzia będą kluczowym wkładem w pomiar, jak przedsiębiorstwa w portfelu spełniają opisane powyżej standardy dotyczące zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju i dane osób trzecich</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz - 75% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji wyemitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej stopie oprocentowania kredytowego; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

² Aby zakwalifikować się do udziału we French 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 unikania opodatkowania. Po wyjściu Zjednoczonego Królestwa z UE w dniu 31 stycznia 2020 r. w życie wszedł okres przejściowy, który wygasa w dniu 31 grudnia 2020 r. W okresie przejściowym przedsiębiorstwa zarejestrowane w Wielkiej Brytanii nadal kwalifikują się do udziału w PEA, ale od dnia 1 stycznia 2021 r. ten stan rzeczy jest mało prawdopodobny. W rezultacie zdecydowano o usunięciu statusu PEA z Funduszy z dniem 1 stycznia 2021 r.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne 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 jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Strategia inwestycyjna Funduszu oraz zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których za właściwe uznaje się utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych lub ekwiwalentów pieniężnych w ramach inwestycji na rynku pieniężnym, które mogą stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne i warranty.

Fundusz może wykorzystywać 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 różnic kursowych mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji albo do zabezpieczania 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) oraz 3-miesięczną stopą LIBOR EUR (lub alternatywną stopą referencyjną). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji

Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI Europe (Net TR).

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR EUR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR EUR.

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.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę LIBOR 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych wskaźników 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 wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczenia opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 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 początkową, 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 wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Polityka inwestycyjna

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

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 średniej mogą być dodawane do portfela, jeśli Zarządzający inwestycjami uzna, że mają one potencjał osiągnięcia ponadprzeciętnej stopy dochodu w przyszłości.

Fundusz nie będzie zarządzany wyłącznie z perspektywy stopy zwrotu: całkowity zwrot (stopa dywidendy plus wzrost wartości kapitału) będzie równie ważny.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI Europe Value (Net TR) oraz kategorią Morningstar Europe Equity Income. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz indeksu MSCI Europe Value (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane

wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu MSCI Europe Value (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie MSCI Europe Value (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe dużych europejskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych europejskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w górnych 80% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w Europie.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje ekspozycję na emisję dwutlenku węgla poniżej poziomu MSCI Europe (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Europe Large Cap Blend Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny (-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

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

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PEA, jednak od 1 stycznia 2021 r. Fundusz nie będzie już kwalifikował się do udziału w PEA.
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej podlegają analizie związanej z ich indywidualnym łącznym zakresem emisji dwutlenku węgla 1 i 2. Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują autorskie narzędzia zrównoważonego rozwoju Schroders oraz dane osób trzecich.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej oceniane są pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, poprzez rozmaite czynniki. Analiza ta jest wspierana przez analizę ilościową zdobytą z wewnętrznych narzędzi danych ESG spółki Schroders. Zarządzający inwestycjami ocenia wpływ przedsiębiorstwa na środowisko i społeczeństwo, a także praktyki zarządcze, korzystając z autorskich narzędzi zrównoważonego rozwoju. Ponadto Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własne badania i analizy przed podjęciem decyzji, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do Funduszu, w oparciu o ogólny profil zrównoważonego rozwoju. Autorskie narzędzia będą kluczowym wkładem w pomiar, jak przedsiębiorstwa w portfelu spełniają opisane powyżej standardy dotyczące zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz - 75% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji wyemitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej stopie oprocentowania kredytowego; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

² Aby zakwalifikować się do udziału we French 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 unikania opodatkowania. Po wyjściu Zjednoczonego Królestwa z UE w dniu 31 stycznia 2020 r. w życie wszedł okres przejściowy, który wygasa w dniu 31 grudnia 2020 r. W okresie przejściowym przedsiębiorstwa zarejestrowane w Wielkiej Brytanii nadal kwalifikują się do udziału w PEA, ale od dnia 1 stycznia 2021 r. ten stan rzeczy jest mało prawdopodobny. W rezultacie zdecydowano o usunięciu statusu PEA z Funduszy z dniem 1 stycznia 2021 r.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 Sustainable European Market Neutral

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego zwrotu po potrąceniu opłat w okresie 3 lat poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek spełniających ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek. Fundusz może (wyjątkowo) utrzymywać do 100% aktywów w inwestycjach na rynku pieniężnym lub środkach pieniężnych. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

Fundusz przyjmuje strategię neutralną rynkowo służącą realizacji zwrotu nieskorelowanego blisko ze stopami zwrotu z europejskich rynków akcji.

Fundusz utrzymuje dodatknią całkowitą ocenę w zakresie zrównoważonego rozwoju, opartą na systemie ratingowym Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne i warranty.

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. Kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe.

Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 230% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Zarządzający inwestycjami będzie korzystał z instrumentów pochodnych (w tym z pozycji krótkich) wyłącznie w sposób zgodny z kryteriami zrównoważonego rozwoju Funduszu (więcej informacji znajduje się w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie trzech lat we wszystkich warunkach rynkowych, oraz porównywać z indeksem MSCI Europe (Net TR) oraz 3-miesięczną stopą LIBOR EUR (lub alternatywną stopą referencyjną). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI Europe (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI Europe (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI Europe (Net TR). Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR EUR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR EUR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz bezwzględnie 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.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	20% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę LIBOR 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami koncentruje się na długich pozycjach w spółkach, które mają pozytywny wpływ na społeczeństwo i/lub wykazują najlepsze w swojej klasie zachowań korporacyjnych, oraz krótkich pozycjach w spółkach, które mają negatywny wpływ na społeczeństwo i/lub wykazują negatywne zachowania korporacyjne.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych wskaźników 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 wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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.

Zachowania korporacyjne są oceniane w oparciu o relacje firmy z jej kluczowymi interesariuszami, w szczególności pracownikami, organami regulacyjnymi, klientami, dostawcami i społecznościami lokalnymi. Jest to połączone z oceną administrowania, jakości zarządzania i wpływu na środowisko. Wpływ na społeczeństwo jest oceniany przy użyciu autorskiego narzędzia, które ocenia ogólne wyniki firmy w zakresie kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem. Analiza ta dostarcza Zarządzającemu inwestycjami ramy umożliwiające zbadanie ogólnego profilu zrównoważonego rozwoju firmy i zidentyfikowanie firm o wysokich standardach zachowań korporacyjnych oraz pozytywnym wpływie na społeczeństwo w stosunku do współpracowników.

Zarządzający inwestycjami dąży również do zapewnienia, aby portfel był „niskowęglowy” poprzez ocenę emisji dwutlenku węgla emitentów i poziomów intensywności emisji dwutlenku węgla.

Głównym wkładem w proces inwestycyjny są wewnętrzne oddolne podstawowe badania, autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz badania ESG osób trzecich.

Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.

Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek europejskich.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata początkowa ³	Oplata dystrybucyjna ⁴	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 5%	Brak	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 4%	0,50%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,60%	1,25%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Do 1%	Brak	0,75%
Jednostki uczestnictwa klasy 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.

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 początkową, 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.

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 European Opportunities

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek notowanych w Europie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek notowanych w Europie.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Europe Large Cap Blend Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Euromoney Smaller Companies (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych europejskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych europejskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w Europie.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Euromoney Smaller Companies (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą

odbić od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek, które spełniają kryteria trwałego i zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje w portfel wyselekcjonowanych papierów wartościowych spółek o szczególnych uwarunkowaniach, przy czym w opinii Zarządzającego inwestycjami ich wycena nie odzwierciedla w pełni perspektyw ich rozwoju w przyszłości.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks MSCI Europe Net TR, oparty na systemie ratingowym Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Europe (Net TR). Oczekuje

się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad indeks 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Oczekuje się, że przedsiębiorstwa, w które Funduszu inwestuje, wykażą zaangażowanie na rzecz swoich interesariuszy, w tym klientów, pracowników, dostawców i organów regulacyjnych. Fundusz inwestuje w te przedsiębiorstwa, które traktują interesariuszy sprawiedliwie i cechują się dobrym zarządzaniem.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej oceniane są pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, poprzez rozmaite czynniki. Zarządzający inwestycjami przeprowadza własne badania due diligence we wszystkich potencjalnych spółkach, w tym, w miarę możliwości, spotkania z kierownictwem wyższego szczebla.</p> <p>Analiza ta jest wspierana przez analizę ilościową uzyskaną z autorskich narzędzi Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju. Są to kluczowe czynniki, które umożliwiają określenie, w jaki sposób przedsiębiorstwa w portfelu spełniają określone powyżej zasady zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami ma na celu zapewnienie, że co najmniej 75% indywidualnych udziałów Funduszu uzyska pozytywny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju w stosunku do wskaźnika referencyjnego określonego w polityce inwestycyjnej.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych wyemitowanych przez przedsiębiorstwa europejskie.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

² W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek, które spełniają kryteria trwałego i zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

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

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks MSCI Europe (Net TR), oparty na systemie ratingowym Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI Europe Value (Net TR) oraz kategorią Morningstar Europe Large Cap Value Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz indeksu MSCI Europe Value (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane

wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu MSCI Europe Value (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie MSCI Europe Value (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik (i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Tak
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Spółki w przestrzeni inwestycyjnej oceniane są pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, poprzez rozmaite czynniki. Analiza ta jest wspierana przez analizę ilościową uzyskaną z autorskich narzędzi Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami ocenia wpływ przedsiębiorstwa na środowisko i społeczeństwo, a także praktyki zarządcze, korzystając z autorskich narzędzi zrównoważonego rozwoju. Ponadto Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własne badania i analizy przed podjęciem decyzji, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do Funduszu, w oparciu o ogólny profil zrównoważonego rozwoju. Autorskie narzędzia będą kluczowym wkładem w pomiar, jak przedsiębiorstwa w portfelu spełniają opisane powyżej standardy dotyczące zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek europejskich.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,625%
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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji europejskich spółek. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI Europe Value (Net TR) oraz kategorią Morningstar Europe Flex Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz indeksu MSCI Europe Value (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub

indeksu MSCI Europe Value (Net TR). Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie MSCI Europe Value (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzący inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzącego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	EUR
Zarządzący 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad indeks 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

² W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 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 początkową, 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 bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy EURIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej) plus 2% rocznie przed potrąceniem opłat* w okresie od trzech do pięciu 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.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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, a także w alternatywne klasy aktywów.

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

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 (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest poziom 3-miesięcznej stopy EURIBOR (lub alternatywna stopa referencyjna) plus 2% rocznie, przy celu zmienności na poziomie 3-5% rocznie. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy EURIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika EURIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

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.

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.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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 zyskać 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Frontier Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków granicznych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków granicznych na całym świecie.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 50 do 70 spółek.

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 graniczne.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Frontier Markets Net TR. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Do kategorii rynków granicznych zalicza się kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Frontier Markets lub innego znanego indeksu finansowego obejmującego rynki graniczne lub dodatkowe kraje, które Zarządzający inwestycjami uzna za rynki zagraniczne.

Czynniki ryzyka

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 wskaźników 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 wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym lub ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej) emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata denominowane w różnych walutach.

Fundusz może inwestować:

- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne;
- 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 40% 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 innej agencji ratingowych). 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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, 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

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 wskaźnika referencyjnego Funduszu. Stopa zwrotu z takich zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa może więc odbiegać od odpowiednich klas jednostek uczestnictwa denominowanych w walucie Funduszu.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego wartość amerykańskiego indeksu cen konsumpcyjnych plus 3% po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek nieruchomościowych na całym świecie i które Zarządzający inwestycjami uzna za zrównoważone inwestycje.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje, czyli inwestycje przyczyniające się do rozwoju bardziej ekologicznych i innowacyjnych miast i infrastruktury (więcej informacji znajduje się w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które nie przynoszą znaczącej szkody środowisku lub społeczeństwu oraz mają dobre praktyki zarządcze, określone przez kryteria ratingowe Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/>.

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek nieruchomościowych z całego świata ze szczególnym uwzględnieniem spółek inwestujących w miastach, które zdaniem Zarządzającego mogą liczyć na dalszy wzrost gospodarczy, wspierany przez takie czynniki jak silna infrastruktura oraz odpowiednie systemy planowania.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie wartości amerykańskiego indeksu cen konsumpcyjnych plus 3%, oraz

porównywać z indeksem FTSE EPRA NAREIT Developed (Gross TR, USD). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Wskaźnik referencyjny nie uwzględnia cech środowiskowych i społecznych ani celu z zakresu zrównoważonego rozwoju (gdzie jest to istotne) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym przekroczyć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Celem Funduszu są zrównoważone inwestycje (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). W związku z tym Fundusz posiadający taki cel może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, gałęzie przemysłu lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. Fundusz zrównoważonego rozwoju może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Przestrzeń inwestycyjna jest analizowana w dwóch odrębnych fazach. Każda faza prowadzi do wykluczenia firm na podstawie słabych wskaźników zrównoważonego rozwoju:</p> <ul style="list-style-type: none">- Etap 1 analizuje miasta na podstawie szeregu wskaźników środowiskowych i społecznych. Firmy są następnie oceniane na podstawie ich ekspozycji w miejscach lepszych / gorszych. Firmy należące do dolnego kwartyłu są usuwane z przestrzeni inwestycyjnej Funduszu.- Etap 2 koncentruje się na określeniu ilości, która ma zostać zainwestowana w każdą firmę, przy użyciu zarówno: wewnętrznych (tj. autorskich narzędzi Schrodery) i zewnętrznych narzędzi do pomiaru zrównoważonego rozwoju. Analiza przyznaje każdemu przedsiębiorstwu wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju. Proces ten wyklucza z inwestycji Funduszu dolny kwartył przedsiębiorstw (w oparciu o ich wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju). <p>Zarządzający inwestycjami może również włączyć do portfela przedsiębiorstwa, które mają wykazać wyraźne zaangażowanie w zrównoważony rozwój zarówno w relacjach z zainteresowanymi stronami, jak i w ich wysiłkach zmierzających do złagodzenia ich wpływu na środowisko naturalne.</p> <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza analizę przy użyciu własnych badań i autorskich narzędzi Schrodery. Badania prowadzone przez osoby trzecie są wykorzystywane do dodatkowego rozważenia i ogólnie stanowią źródło wyzwania lub poparcia dla ich prawnie zastrzeżonego poglądu.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 inwestycjami będą korzystały z działań dostosowawczych lub ograniczających wpływ na globalną zmianę klimatu oraz które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

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 utrzymuje wyższy ogólny poziom unikanych emisji niż wskaźnik MSCI World (Net TR), oparty na systemie ratingowym Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem MSCI World (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie

ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Oceniając istotność zmian klimatu dla długoterminowych perspektyw biznesowych przedsiębiorstwa, przedsiębiorstwo oceniane jest na podstawie szeregu czynników, które obejmują między innymi:</p> <p>czy przedsiębiorstwo jest bezpośrednio narażone na tendencje zmiany klimatu (łagodzenie – redukcja emisji gazów cieplarnianych poprzez efektywność energetyczną, odnawialne źródła energii i pojazdy o niższej emisji zanieczyszczeń; lub adaptacja – te, które przygotowują się do skutków zmian klimatu, na przykład niedoborów wody, powodzi przybrzeżnych, problemów zdrowotnych społeczności lub zakłóceń w łańcuchu dostaw);</p> <p>odsetek segmentów biznesowych, które mogą być narażone na zmiany klimatyczne;</p> <p>czy przedsiębiorstwo ma znaczne wydatki na inwestycje oraz badania i rozwój związane z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną;</p> <p>portfel produktów uwzględniający ryzyko fizyczne i przejściowe związane ze zmianami klimatu;</p> <p>wpływ na przedsiębiorstwo rosnących kosztów emisji dwutlenku węgla w kontekście jego przemysłu i konkurencyjnego środowiska.</p> <p>Następnie, na podstawie tej oceny, Zarządzający inwestycjami będzie decydował w każdym przypadku indywidualnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do przestrzeni inwestycyjnej Funduszu. Ponadto analiza ESG przeprowadzona przez Zarządzającego inwestycjami ma na celu ocenę istotności i wpływu szeregu czynników ESG na trwałość przyszłego wzrostu zysków oraz potencjalnych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na wycenę przedsiębiorstwa. Decyzja Zarządzającego inwestycjami będzie koncentrować się na ratingach w obszarach, które są najbardziej istotne dla danej działalności danego przedsiębiorstwa.</p> <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza własną analizę informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w sprawozdaniach na temat zrównoważonego rozwoju firmy i innych istotnych materiałach firmowych. Badania te czerpią informacje z szerokiej gamy publicznie dostępnych informacji korporacyjnych i spotkań firmowych, raportów brokerów i wyników organizacji branżowych, organizacji badawczych, ośrodków analitycznych, prawodawców, konsultantów, organizacji pozarządowych i pracowników akademickich. Badania prowadzone przez osoby trzecie są wykorzystywane jako drugorzędne i zazwyczaj stanowią źródło podważania lub potwierdzania własnych poglądów Zarządzającego inwestycjami.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowane spektrum zamiennych papierów wartościowych i innych podobnych zbywalnych papierów wartościowych, takich jak zamienne uprzywilejowane papiery wartościowe, obligacje wymienne czy obligacje zamienne na akcje emitowane przez spółki z całego świata. Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Fundusz ma umożliwiać zaangażowanie na rosnących rynkach przy jednoczesnym ograniczeniu strat na spadających rynkach. Ograniczenia strat nie można zagwarantować. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego, przy czym dąży do osiągnięcia średniej jakości kredytowej o ratingu inwestycyjnym (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Obligacje zamienne to zazwyczaj obligacje korporacyjne, które można zamienić na akcje po określonej cenie. Zarządzający inwestycjami uważa, że inwestorzy mogą uzyskać ekspozycję na globalne rynki akcji z korzyściami obronnymi oraz mniej zmiennymi cechami inwestycji w obligacje.

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

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

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowane spektrum zamiennych papierów wartościowych i innych podobnych zbywalnych papierów wartościowych, takich jak zamienne uprzywilejowane papiery wartościowe, obligacje wymienne czy obligacje zamienne na akcje emitowane przez spółki z całego świata. Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Obligacje zamienne to zazwyczaj obligacje korporacyjne, które można zamienić na akcje po określonej cenie. Zarządzający inwestycjami uważa, że inwestorzy mogą uzyskać ekspozycję na globalne rynki akcji z korzyściami obronnymi oraz mniej zmiennymi cechami inwestycji w obligacje.

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 w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu i wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Barclays Global Aggregate – Corporate zabezpieczonego do UDS po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 instrumenty o stałym dochodzie w pełnym spektrum kredytowym. Fundusz może inwestować:

- do 40% 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 emitowane przez rządy i agencje rządowe; oraz
- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

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

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 korzystać z dźwigni finansowej.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate zabezpieczonego do USD, oraz porównywać z kategorią Morningstar Global Corporate Bond zabezpieczonego do USD. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 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 Global Credit Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dochodu i 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. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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.

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 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); oraz
- do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać 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 utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury A+ do B- USD Hedged, oparty na systemie ratingowym Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged,

indeksem Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate USD, indeksem Bloomberg Barclays Global High Yield USD oraz indeksem JP Morgan EMBI Global Total Return. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczych wskaźnikach referencyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu. Każdy z porównawczych wskaźników referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego

względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki,

które nie odzwierciedlają przekonania i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

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

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia ta ma na celu identyfikację emitentów wykazujących dobre lub coraz lepsze wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz tych, którzy generują wysokie koszty dla środowiska i społeczeństwa. Obejmuje to:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wykluczenie emitentów, których Zarządzający inwestycjami uważa za przedsiębiorstwa w istotny sposób szkodzące klimatowi i powodujące nieuzasadnione koszty społeczne. - włączenie emitentów, którzy wykazują stabilne i poprawiające się trendy zrównoważonego rozwoju oraz emitentów wykazujących się dobrym zarządzaniem w oparciu o metodologię ratingu zrównoważonego rozwoju Zarządzającego Inwestycjami. <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu wspierania przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego, które promuje zrównoważony wzrost i generację alfa.</p> <p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanych do przeprowadzenia analizy są autorskie narzędzia i badania Zarządzającego inwestycjami, badania podmiotów zewnętrznych, raporty organizacji pozarządowych i sieci ekspertów. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własną analizę publicznie dostępnych informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w raportach o zrównoważonym rozwoju firm i innych istotnych materiałach spółek.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; oraz - 75% papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej rentowności; długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące; akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 (określonego przez czas trwania), koncentrując się na papierach wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu o okresie trwania krótszym niż cztery lata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 zakłada ogólny okres trwania inwestycji poniżej czterech lat, ale nie wyklucza to inwestowania przez Fundusz w papiery wartościowe o okresie powyżej czterech lat. Zarządzający inwestycjami uważa, że strategia krótkoterminowa powinna ograniczyć ogólny poziom ryzyka stopy procentowej.

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 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); oraz
- do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

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

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać 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 utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu Bloomberg Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ do B- EUR Hedged, w

oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów wymienione na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki Funduszu należy porównywać z wartością 3-miesięcznej stopy EURIBOR (lub alternatywnej stopy procentowej) oraz indeksem Bloomberg Barclays Multiverse 1-3 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu Bloomberg Barclays Multiverse 1-3 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, przewiduje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu z Bloomberg Barclays Multiverse 1-3 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie Bloomberg Barclays Multiverse 1-3 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Każdy z porównawczych wskaźników referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy EURIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika EURIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia ta ma na celu identyfikację emitentów wykazujących dobre lub coraz lepsze wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz tych, którzy generują wysokie koszty dla środowiska i społeczeństwa. Obejmuje to:</p> <ul style="list-style-type: none">- Wykluczenie emitentów, których Zarządzający inwestycjami uważa za przedsiębiorstwa w istotny sposób szkodzące klimatowi i powodujące nieuzasadnione koszty społeczne.- włączenie emitentów, którzy wykazują stabilne i poprawiające się trendy zrównoważonego rozwoju oraz emitentów wykazujących się dobrym zarządzaniem w oparciu o metodologię ratingu zrównoważonego rozwoju Zarządzającego Inwestycjami. <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu wspierania przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego, które promuje zrównoważony wzrost i generację alfa.</p> <p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanych do przeprowadzenia analizy są autorskie narzędzia i badania Zarządzającego inwestycjami, badania podmiotów zewnętrznych, raporty organizacji pozarządowych i sieci ekspertów. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własną analizę publicznie dostępnych informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w raportach o zrównoważonym rozwoju firm i innych istotnych materiałach spółek.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p>

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonania i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

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

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

- 90% papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; oraz
- 75% papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej rentowności; długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące; akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa,

posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,40%
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 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 początkową, 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 odnoszą korzyści z zastosowania przełomowych technologii.

Polityka inwestycyjna

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

Przełomowe technologie zazwyczaj oznaczają innowacje (technologiczne lub inne), które zmieniają daną branżę poprzez tworzenie nowych rynków, produktów lub modeli usług. Przełomowe technologie można zaobserwować w wielu branżach, takich jak handel elektroniczny, media i komunikacja oraz bankowość i płatności. Zarządzający inwestycjami uważa, że firmy, które odnoszą korzyści z przełomowych innowacji, czy to jako czynnika zakłócającego, czy w inny sposób, mogą doświadczyć szybkiego przyspieszenia i trwałości wzrostu. Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w spółki korzystające z przełomowych technologii zanim zostanie to w pełni odzwierciedlone w oczekiwaniach rynkowych.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem MSCI AC World (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest

uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu na poziomie zharmonizowanego indeksu cen konsumpcyjnych (HICP) +5% rocznie po potrąceniu opłat, w okresie od pięciu do siedmiu lat, poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów na rynkach z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie ok. dwóch trzecich zmienności akcji globalnych w tym samym okresie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, bezpośrednio lub pośrednio poprzez instrumenty pochodne lub otwarte fundusze inwestycyjne (w tym inne fundusze Schroder) oraz ETFy, w szerokie spektrum aktywów, w tym akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz alternatywne klasy aktywów.

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 równorzędym ratingu innych agencji ratingowych). Fundusz może też inwestować 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 pozostać w przedziale od 0% do 25% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym w inne Fundusze Schroder). Fundusz może inwestować w inny fundusz, który pobiera opłatę za wyniki.

Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest osiągnięcie wartości zharmonizowanego indeksu cen konsumpcyjnych (HICP) +5% rocznie, oraz porównywać ze zharmonizowanym indeksem cen konsumpcyjnych i indeksem MSCI AC World (Net TR) zabezpieczonym do EUR. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania

wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI AC World (Net TR) zabezpieczonego do EUR oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od indeksu MSCI AC World (Net TR) Hedged to EUR. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI AC World (Net TR) Hedged to EUR.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

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 lokować środki na rynku nieruchomości, na rynku private equity i na rynku 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 informacyjnego.

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 Dividend Maximiser

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest zapewnienie dochodu na poziomie 7% rocznie poprzez inwestowanie w akcje lub podobne papiery wartościowe spółek z całego świata. Osiągnięcie celu nie jest gwarantowane i może ulec zmianie w zależności od warunków rynkowych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów (bez pozycji w środkach pieniężnych) w akcje i podobne papiery wartościowe na całym świecie, 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 (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać pod kątem dochodu docelowego wynoszącego 7% w skali roku oraz porównywać do indeksu MSCI World (Net TR), indeksu MSCI World Value (Net TR) oraz kategorii Morningstar Global Equity Income. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. W odniesieniu do indeksu MSCI World (Net TR) oraz indeksu MSCI World Value (Net TR) oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą

odbić od indeksu MSCI World (Net TR) oraz indeksu MSCI World Value (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w indeksie MSCI World (Net TR) oraz indeksie MSCI World Value (Net TR).

Docelowy dochód został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu dochodu określonego w celu inwestycyjnym. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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, 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących na całym świecie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 obligacje globalne w celu ochrony zysków, jeżeli Zarządzający inwestycjami uzna, że rynki akcji mogą być szczególnie słabe. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu od 40 do 60 pozycji. Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i

nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z rynków wschodzących na całym świecie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z rynków wschodzących na całym świecie, w tym spółek spoza tych krajów, które mają znaczną ekspozycję biznesową na globalnych rynkach wschodzących. Małe przedsiębiorstwa to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na globalnych rynkach wschodzących.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 60 do 120 spółek.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i

wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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.

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/Shenzhen, 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI World SMID Energy po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z sektora energetycznego.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji małych i średnich spółek z sektora energetycznego. Za takie spółki uważa się te, które w momencie zakupu ich akcji stanowią 80% spółek o najniższej kapitalizacji w sektorze energetycznym. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI World SMID Energy. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i

wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które w opinii Zarządzającego inwestycjami są związane z globalnym przestawieniem się na niskoemisyjne źródła energii oraz które Zarządzający inwestycjami uznaje za inwestycje w zrównoważony rozwój.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje, które są inwestycjami przyczyniającymi się do globalnego przejścia na niskoemisyjne źródła energii, takie jak produkcja energii o niższej emisji dwutlenku węgla, dystrybucja, magazynowanie, transport i powiązany z nim łańcuch dostaw, dostawcy materiałów i przedsiębiorstwa technologiczne.

Fundusz będzie inwestował wyłącznie w przedsiębiorstwa, które generują co najmniej 50% swoich przychodów z działalności przyczyniającej się do transformacji, lub takie, które odgrywają kluczową rolę w transformacji i zwiększają swoją ekspozycję na taką działalność. Więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, do których zaliczają się przedsiębiorstwa generujące jakiegokolwiek dochody z paliw kopalnych i energii jądrowej.

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które nie przynoszą znaczącej szkody środowisku lub społeczeństwu oraz mają dobre praktyki zarządcze, określone przez kryteria ratingowe Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 60 spółek.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem MSCI Global Alternative Energy (Net TR) oraz indeksem MSCI AC World (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczych wskaźnikach referencyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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.

Celem Funduszu są zrównoważone inwestycje (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). W związku z tym Fundusz posiadający taki cel może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, gałęzie przemysłu lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonania i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Przedsiębiorstwa są oceniane na podstawie ośmiu kryteriów ESG: (1) jakość zarządzania; (2) stabilność bilansowa; (3) ład korporacyjny; (4) zarządzanie ryzykiem regulacyjnym; (5) zarządzanie łańcuchem dostaw; (6) zarządzanie klientami; (7) zarządzanie pracownikami; oraz (8) zarządzanie środowiskiem. Przedsiębiorstwo otrzyma ogólny wynik na dziesięciostopniowej skali i zostanie umieszczony w jednej z następujących kategorii na podstawie tego wyniku:</p> <ul style="list-style-type: none">– „Opóźnione” (wynik 1–3): Przedsiębiorstwa, które wykazują się złym ładem korporacyjnym, nieprzekonującym zarządzaniem, słabą jakością sprawozdań finansowych, słabą relacją z interesariuszami i nie wykazują świadomości problemów ESG, z którymi się borykają.– „Neutralne” (wynik 4–6): Firmy, które wykazują się odpowiednim ładem korporacyjnym, odpowiednim zarządzaniem, racjonalnym, solidnym bilansem, mające rozsądne relacje z interesariuszami i pewną świadomość problemów ESG. Przedsiębiorstwa te nie muszą wykazywać ryzyka ESG, ale jednocześnie nie są najlepszymi w swojej klasie firmami z potencjałem do utrzymania wiodącego wzrostu na rynku.– „Najlepsze w swojej klasie” (wynik 7 – 10): Przedsiębiorstwa, które mają silny ład korporacyjny, wysokiej jakości zarządzanie, solidne sprawozdania finansowe, dobre relacje z interesariuszami oraz dobrą świadomość i zarządzanie kwestiami ESG. Przedsiębiorstwa te powinny być w stanie przyciągnąć najlepszych pracowników, nadal przodować w branży pod względem wydajności, mieć silne powiązania w łańcuchu dostaw, działać jako „dostawca z wyboru” dla klientów i mieć na uwadze swój wpływ na środowisko. <p>Fundusz będzie zasadniczo inwestował wyłącznie w przedsiębiorstwa, które są oceniane jako „neutralne” lub „najlepsze w swojej klasie”.</p> <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza własną analizę informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w sprawozdaniach na temat zrównoważonego rozwoju firmy i innych istotnych materiałach firmowych. Badania osób trzecich są wykorzystywane przez zespół jako drugorzędne i zazwyczaj stanowią źródło podważenia lub poparcia dla własnych poglądów zespołu.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Fundusz zainwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w przedsiębiorstwa, które generują co najmniej 50% swoich dochodów z działalności wspierającej transformację energetyczną i ekologiczną.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

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

Zarządzający inwestycjami stara się identyfikować spółki, które w jego ocenie zanotują w przyszłości wzrost zysków powyżej poziomu oczekiwanego przez rynek zazwyczaj w horyzoncie trzech do pięciu lat (zjawisko to nazywamy „pozytywną luką wzrostu”).

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Profil typowego Inwestora

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

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.

Zarządzający inwestycjami stara się identyfikować spółki, które w jego ocenie zanotują w przyszłości wzrost zysków powyżej poziomu oczekiwanego przez rynek zazwyczaj w horyzoncie trzech do pięciu (zjawisko to nazywamy „pozytywną luką wzrostu”).

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika

referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

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.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu i wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

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 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 średniej mogą być dodawane do portfela, jeśli Zarządzający inwestycjami uzna, że mają one potencjał osiągnięcia ponadprzeciętnej stopy dochodu w przyszłości.

Fundusz nie będzie zarządzany wyłącznie z perspektywy stopy zwrotu: całkowity zwrot (stopa dywidendy plus wzrost wartości kapitału) będzie równie ważny.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI World (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI World Value (Net TR) oraz kategorią Morningstar Global Income Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz indeksu MSCI World Value (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami

inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu MSCI World Value (Net TR). Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie MSCI World Value (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu FTSE Gold Mines po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z sektora złota.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata zaangażowanych w sektor złota. Fundusz będzie również inwestował w złoto i inne metale szlachetne za pośrednictwem dozwolonych aktywów (zgodnie z opisem w definicji „Alternatywnych klas aktywów” w Załączniku III do niniejszego Prospektu, z wyłączeniem alternatywnych funduszy inwestycyjnych) oraz w zbywalne papiery wartościowe na złoto i inne metale szlachetne.

Fundusz może utrzymywać do 40% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywał żadnych fizycznych towarów i surowców ani zawierać kontraktów związanych z fizycznymi towarami i surowcami.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne i warranty.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu FTSE Gold Mines. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym

stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 High Income

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 okresach spadków na rynkach. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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.

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 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty oraz warranty.

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

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem Barclays Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB to CCC USD, EUR, GBP, indeksem Bloomberg Barclays Global High Yield USD oraz indeksem JP Morgan EMBI Global Total Return. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum

inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczych wskaźników referencyjnych. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy porównawczego wskaźnika referencyjnego (tj. jakość/czas trwania kredytu, ekspozycja walutowa/ekspozycja na poszczególnych emitentów). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczych wskaźnikach referencyjnych.

Każdy z porównawczych wskaźników referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Szczegółowy opis ryzyka związanego z warunkowymi papierami wartościowymi, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ²	Opłata dystrybucyjna	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00% ³
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00% ³
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00% ³
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	1,00% ³
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% ³
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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

³ Od 1 marca 2020 r. opłata za zarządzanie dla klas jednostek uczestnictwa A, B i D wzrosła do 1,20%.

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 Global High Yield

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dochodu i wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% Cap po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego emitowane na całym świecie.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i może inwestować co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej). Papiery wartościowe mogą być denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe lub przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

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

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 korzystać z dźwigni finansowej.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie wartości indeksu Bloomberg Barclays Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% Cap, oraz porównywać z kategorią Morningstar Global High Yield. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Indeks Bloomberg Barclays Global High Yield xCMBS xEMG 2% Issuer Capped Bond mierzy rynek obligacji korporacyjnych o stałym oprocentowaniu z ratingiem poniżej poziomu inwestycyjnego i podlegających opodatkowaniu. Indeks podlega tym samym zasadom, co indeks nieograniczony, z tą różnicą, że ogranicza ekspozycję na każdego emitenta do poziomu 2% całkowitej wartości rynkowej i dokonuje proporcjonalnej redystrybucji wszelkich nadwyżek wartości rynkowej na cały indeks.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 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 Global Inflation Linked Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie indeksowane wskaźnikiem inflacji.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie indeksowane wskaźnikiem inflacji i inwestycyjnym ratingu kredytowym lub ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym ratingu Schrodery dla obligacji niepodlegających ratingowi) emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.

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

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 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego tj. jakość/czas trwania kredytu, a także ekspozycję walutową. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schrodery wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z połączenia 60% indeksu MSCI AC World (Net TR) niezabezpieczonego do USD i 40% indeksu Barclays Global Treasury (CA, IT, FR, DE, UK, US) zabezpieczonego do USD przed potrąceniem opłat* w okresie od pięciu do siedmiu lat poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków na całym świecie.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio (przez otwarte fundusze inwestycyjne) w akcje i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może również inwestować pośrednio w nieruchomości, infrastrukturę i towary, w tym metale szlachetne (i nie będzie inwestować w alternatywne fundusze inwestycyjne oraz fundusze private equity). Ekspozycja na nieruchomości, infrastrukturę i towary, w tym metale szlachetne, jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego Prospektu. Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywać 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. Fundusz może utrzymywać do 100% swoich aktywów w otwartych funduszach inwestycyjnych (w tym w

innych Funduszach Schroder). Fundusz może także lokować środki w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z połączenia 60% indeksu MSCI AC World (net TR) niezabezpieczonego do USD i 40% indeksu Barclays Global Treasury (CA, IT, FR, DE, UK, US) zabezpieczonego do USD. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multiasset)”.

Czynniki ryzyka

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 Balanced

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu powyżej 3-miesięcznej stopy EURIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +3% rocznie przed potrąceniem opłat*, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów na rynkach z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miary wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie od 4-7% w skali roku. Fundusz został zaprojektowany tak, aby uczestniczyć w rynkach wschodzących, jednocześnie starając się ograniczyć straty do maksymalnie 10% wartości funduszu w okresie 12 miesięcy. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

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.

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.

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, ograniczenia strat na spadających 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 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 60% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 30% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Fundusz może (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. Obowiązywało będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie

wchodził w zakres przepisów MMFR. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest poziom 3-miesięcznej stawki EURIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +3%, oraz zmienności na poziomie 4-7% rocznie. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy EURIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika EURIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

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.

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.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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. – German Branch
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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dystrybucji dochodu na poziomie od 5% w skali roku i wzrostu kapitału, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat poprzez inwestycje w szerokie spektrum aktywów na rynkach całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie od 5 do 7% w skali roku.

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.

Fundusz może inwestować:

- do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe (o stałym i zmiennym oprocentowaniu) o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub innym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej) oraz papiery wartościowe niepodlegające ratingowi;
- ponad 50% swoich aktywów w papiery dłużne 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest zapewnienie dochodu na poziomie 5% w skali roku i wzrostu wartości kapitału oraz docelowej zmienności na poziomie 5-7% rocznie.

Docelowy dochód i docelowa zmienność zostały wybrane, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu dochodu określonego w celu inwestycyjnym.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 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 ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

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 skoncentruje się na szeregu czynników inwestycji w akcje (znanymi również jako style inwestycyjne). 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 — obejmuje ocenę wskaźników, takich jak ruchy cen akcji i wyniki historyczne, w celu określenia tych papierów wartościowych, które według Zarządzającego inwestycjami będą podlegać mniejszym zmianom cen niż średnie zmiany na światowych rynkach akcji.
- Dynamika — obejmuje ocenę trendów dotyczących akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość — obejmuje ocenę wskaźników, takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa firmy.
- Wartość — obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii Zarządzającego inwestycjami są niedoszacowane przez rynek.
- Niska kapitalizacja — polega na inwestowaniu w małe spółki będące spółkami, które w momencie zakupu mieszczą się w dolnych 30% spółek o najniższej kapitalizacji rynkowej na światowym rynku akcji i które wykazują atrakcyjne cechy w oparciu o style opisane powyżej.

Fundusz korzysta z systematycznego narzędzia optymalizacyjnego, które ocenia wszystkie spółki z szerokiego spektrum obejmującego indeks MSCI AC World (Net TR) 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 wskaźnika referencyjnego 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI AC World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy AX	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy A1	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy B	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym lub ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej) emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata, w tym rynków wschodzących.

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 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; oraz
- do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne (CoCo).

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

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ do B- USD Hedged, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów wymienionych na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B-, USD Hedged. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione we wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Indeks to dostosowany do potrzeb wskaźnik referencyjny, który został wybrany, ponieważ zapewnia precyzyjniejsze spektrum inwestycji, z którym można porównać wyniki. Jest to skoncentrowany fundusz kredytowy, dlatego indeks nie obejmuje obligacji skarbowych, które zwykle są uwzględniane w szerokich indeksach rynkowych. Wskaźnik referencyjny obejmuje obligacje korporacyjne o ratingu od A+ do B-, ponieważ wykluczaliśmy również papiery wartościowe o ratingu AAA, AA oraz CCC i niższym. Indeks jest zabezpieczony, przy czym przy braku zabezpieczenia lokalne waluty są wykluczone. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża

wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania

(Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia ta ma na celu identyfikację emitentów wykazujących dobre lub coraz lepsze wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz tych, którzy generują wysokie koszty dla środowiska i społeczeństwa. Obejmuje to:</p> <ul style="list-style-type: none">- Wykluczenie emitentów, których Zarządzający inwestycjami uważa za przedsiębiorstwa w istotny sposób szkodzące klimatowi i powodujące nieuzasadnione koszty społeczne.- włączenie emitentów, którzy wykazują stabilne i poprawiające się trendy zrównoważonego rozwoju oraz emitentów wykazujących się dobrym zarządzaniem w oparciu o metodologię ratingu zrównoważonego rozwoju Zarządzającego Inwestycjami. <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu wspierania przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego, które promuje zrównoważony wzrost i generację alfa.</p> <p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanych do przeprowadzenia analizy są autorskie narzędzia i badania Zarządzającego inwestycjami, badania podmiotów zewnętrznych, raporty organizacji pozarządowych i sieci ekspertów. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własną analizę publicznie dostępnych informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w raportach o zrównoważonym rozwoju firm i innych istotnych materiałach spółek.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

- 90% papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; oraz
- 75% papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej rentowności; długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące; akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa,

posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które doświadczyły poważnego spadku ceny akcji lub rentowności.

Polityka inwestycyjna

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

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 10% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI World (TR), oraz porównywać z indeksem MSCI World Value (Net TR) oraz kategorią Morningstar Global Flex-Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego oraz indeksu MSCI World Value (Net TR). Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego lub indeksu MSCI World Value (Net TR). Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym lub indeksie MSCI World Value (Net TR) w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi

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

właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzący inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzącego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu S&P Developed Small Cap (Gross TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych przedsiębiorstw z całego świata. Małe przedsiębiorstwa to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji każdego odpowiedniego rynku akcji.

Fundusz może też inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu S&P Developed Small Cap (Gross TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, Hong Kong Securities Clearing Company Limited oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited mające na celu umożliwienie wzajemnego dostępu do rynków akcji

między 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 inwestycjami kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel zamiennych papierów wartościowych emitowanych przez spółki z całego świata. Fundusz może też inwestować w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Obligacje zamienne to zazwyczaj obligacje korporacyjne, które można zamienić na akcje po określonej cenie. Zarządzający inwestycjami uważa, że inwestorzy mogą uzyskać ekspozycję na globalne rynki akcji z korzyściami obronnymi oraz mniej zmiennymi cechami inwestycji w obligacje.

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 w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od Thomson Reuters Global, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego współpracy z przedsiębiorstwami jest dostępne na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures

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

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

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać ze stopą zwrotu z połączenia 2/3 indeksu Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR) i 1/3 indeksu Thomson Reuters Global Focus Investment Hedged Grade (EUR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Zarządzający inwestycjami stosuje najlepsze w swojej klasie podejście – firma otrzymuje ocenę opartą na różnych kryteriach ESG, z zastosowaniem autorskiego narzędzia.</p> <p>20% przedsiębiorstw z najniższą oceną jest wykluczanych.,</p> <p>Fundusze holdingowe zostaną przeznaczone głównie dla przedsiębiorstw, których wyniki ESG mieszczą się w zakresie od 60% do 100% kwantyla, chyba że istnieją istotne powody, aby włączyć przedsiębiorstwa, które nie należą do tych kwantyli. Cechy zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa mogą również mieć wpływ na wielkość pozycji Funduszu.</p> <p>Powyższe środki mają na celu zapewnienie, że portfel Funduszu ma w dowolnym momencie ogólny wynik ESG wynoszący ponad 50%.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schrodery dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z zamiennych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa na całym świecie. Jednakże przestrzeń (wyłącznie do celów tego testu) nie obejmuje długu emitowanego przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 inwestycjami kryteria z zakresu 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 całego świata.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu MSCI AC World (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego współpracy z przedsiębiorstwami jest dostępne na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem MSCI AC World (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie

ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Przedsiębiorstwa są oceniane i klasyfikowane na podstawie zestawu pytań dotyczących takich kwestii, jak poszanowanie środowiska naturalnego, sprawiedliwe i równe traktowanie pracowników, dostawców i klientów, obywatelstwo korporacyjne, alokacja kapitału i zarządzanie.</p> <p>Zarządzający inwestycjami będzie decydował indywidualnie dla każdego przypadku, czy firma kwalifikuje się do włączenia do przestrzeni inwestycyjnej, biorąc pod uwagę te oceny. Podczas gdy wszystkie przedsiębiorstwa są oceniane na podstawie wszystkich pytań, decyzja Zarządzającego inwestycjami będzie koncentrować się na tych obszarach, które są najbardziej istotne dla danego przedsiębiorstwa. W tych obszarach przedsiębiorstwo powinno być ogólnie oceniane jako co najmniej „silne”, aby zostać zaakceptowane do przestrzeni inwestycyjnej. Kwalifikowalność każdego przedsiębiorstwa do portfela Funduszu jest następnie poddawana przeglądowi co najmniej raz w roku.</p> <p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanymi do przeprowadzania analizy są autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju, badania podmiotów zewnętrznych, niekonwencjonalne dane pozyskiwane przez naszą jednostkę ds. danych, raporty organizacji pozarządowych i sieci ekspertów. Zarządzający inwestycjami analizuje również sprawozdania dotyczące zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa i inne informacje, które mogą być uzupełnione bezpośrednim zaangażowaniem w proces oceny.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu na poziomie 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +5% rocznie przed potrąceniem opłat* w trzyletnich okresach kroczących poprzez inwestycje w szerokie spektrum klas aktywów na całym świecie. Nie ma gwarancji, że cel zostanie osiągnięty, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (przez otwarte fundusze inwestycyjne i instrumenty pochodne) w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu (emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki), papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipoteką, obligacje zamienne, waluty i alternatywne klasy aktywów (zgodnie z definicją w Załączniku III do niniejszego Prospektu), takie jak nieruchomości, infrastruktura i zbywalne papiery wartościowe oparte na towarach.

Fundusz może utrzymywać do 40% swoich aktywów w otwartych funduszach inwestycyjnych. Jednak wraz ze wzrostem Funduszu zarządzający oczekuje, że fundusz będzie posiadał mniej niż 10% aktywów w otwartych funduszach inwestycyjnych.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

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 40% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może także lokować środki w inwestycje na rynku pieniężnym oraz utrzymywać środki pieniężne.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest osiągnięcie zwrotu na poziomie 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy procentowej) plus 5% przed potrąceniem opłat. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”. Fundusz może inwestować ponad 10% swoich aktywów w fundusze inwestycyjne.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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.

Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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%
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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 Short Duration Dynamic Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. 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 jest aktywnie zarządzany i 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 bądź krótkich pozycji na rynkach kredytowych, w kontraktach na stopę procentową, waluty, 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.

Fundusz może inwestować:

- do 50% swoich aktywów w instrumenty o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe);
- do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; oraz
- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może inwestować w 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.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkręcenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na obligacje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,50%	0,50%
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	Brak	1,00%	0,50%
Jednostki uczestnictwa klasy E	Do 1%	Brak	0,25%
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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 Greater China

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Golden Dragon (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Chińskiej Republiki Ludowej, Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong i Tajwanu.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI Golden Dragon (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Greater China Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 akcje i podobne papiery wartościowe spółek z sektora medycznego i ochrony zdrowia na całym świecie, które Zarządzający inwestycjami uzna za zrównoważone inwestycje.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata zaangażowanych w świadczenie opieki zdrowotnej, usług medycznych i produktów powiązanych.

Fundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone, które są inwestycjami w przedsiębiorstwa przyczyniające się do rozwoju jednego lub więcej celów zrównoważonego rozwoju ONZ poprzez wspieranie wzrostu w zakresie opieki zdrowotnej i leczenia oraz poprawę standardów opieki zdrowotnej przy zastosowaniu podejścia opartego na innowacji (więcej informacji znajduje się w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które nie przynoszą znaczącej szkody środowisku lub społeczeństwu oraz mają dobre praktyki zarządcze, określone przez kryteria ratingowe Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie porównawczego wskaźnika referencyjnego, jakim jest indeks

MSCI AC World (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia (ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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.

Celem Funduszu są zrównoważone inwestycje (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). W związku z tym Fundusz posiadający taki cel może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, gałęzie przemysłu lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonania i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Zarządzający inwestycjami wybiera przedsiębiorstwa zajmujące się świadczeniem opieki zdrowotnej, usługami medycznymi i powiązаныmi produktami, w tym w dziedzinach takich jak biotechnologia, produkcja i dostarczanie leków generycznych, farmaceutyka, ubezpieczenia zdrowotne i zaopatrzenie szpitalne. Pomysły inwestycyjne są identyfikowane przy użyciu własnej analizy fundamentalnej akcji i odgórnej oceny czynników tematycznych wpływających na popyt na usługi medyczne i ich świadczenie. Analiza przeprowadzona przez Zarządzającego inwestycjami ma na celu określenie firm, które są dobrze przygotowane do opracowywania produktów lub usług, które odpowiadają zarówno rosnącemu zapotrzebowaniu na opiekę zdrowotną, jak i potrzebie zapewnienia skutecznego zarządzania systemami opieki zdrowotnej w celu złagodzenia rosnących presji kosztowych.</p> <p>Zarządzający inwestycjami korzysta również z autorskiego narzędzia do oceny wyników ESG firm przed ich wybraniem do portfela Funduszu. Poszczególne przedsiębiorstwa o słabych wynikach ESG mogą być uwzględnione w portfelu, jeśli Zarządzający inwestycjami uważa, że dane przedsiębiorstwo jest na dobrej drodze do poprawy wyników ESG.</p> <p>Do tej analizy wykorzystywane są również inne źródła informacji, w tym informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak sprawozdania o zrównoważonym rozwoju firmy i inne istotne materiały przedsiębiorstwa, a także inne autorskie narzędzia Schrodery i dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 Dollar Bond

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z połączenia 50% 3-miesięcznej stopy HIBOR i 50% indeksu iBoxx ALBI Hong Kong po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w HKD.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 spółki z całego świata oraz w instrumenty pochodne powiązane z powyższymi instrumentami.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przewyższenie stopy zwrotu z połączenia 50% 3-miesięcznej stopy HIBOR i 50% indeksu iBoxx ALBI Hong Kong. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu 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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu FTSE Hong Kong (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek ze Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 poniżej 30% swoich aktywów (według wartości netto) bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu FTSE Hong Kong (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Hong Kong Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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/Shenzhen, 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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI India (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe indyjskich spółek.

Polityka inwestycyjna

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

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI India (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar India Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 (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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI India (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe indyjskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe indyjskich spółek lub spółek, które prowadzących główną działalność gospodarczą w Indiach.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 30 do 70 spółek.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI India (Net TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar India Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu FTSE Italia All-Share po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe włoskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji (zwykle mniej niż 50 spółek) i podobnych papierów wartościowych włoskich spółek. Fundusz inwestuje co najmniej 25% tych aktywów (co odpowiada 17,5% aktywów Funduszu) w akcje i podobne papiery wartościowe włoskich spółek, które nie wchodzi w skład indeksu FTSE MIB ani innych równoważnych indeksów i co najmniej 5% tych aktywów (co odpowiada 3,5% aktywów Funduszu) w akcje i podobne papiery wartościowe włoskich spółek, które nie wchodzi w skład indeksów FTSE MIB i FTSE MID CAP 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu FTSE Italia All-Share (TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar Italy Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się

ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzący inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Odniesienia w Polityce inwestycyjnej do funduszu inwestującego 70% 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 wpływać na zdolność Zarządzącego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PIR

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i/lub umarzenia.

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 początkowa 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 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 początkową, 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 na poziomie 3-miesięcznej stopy TIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +4% rocznie przed potrąceniem opłat* poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i na rynkach z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miary wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie od 5-7% w skali roku.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje pośrednio poprzez otwarte fundusze inwestycyjne i ETFy w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie, inwestycje na rynku pieniężnym i/lub waluty na całym świecie. Fundusz może też inwestować bezpośrednio w te aktywa, w tym w obligacje 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 przez cały czas utrzymuje maksymalną ekspozycję 30% na akcje i co najmniej 70% aktywów denominowanych lub zabezpieczonych na jenie japońskim. Fundusz może inwestować pośrednio w nieruchomości i towary za pośrednictwem zbywalnych papierów wartościowych (w tym REIT-ów), instrumentów pochodnych (w tym swapów total return), otwartych funduszy inwestycyjnych, ETF-ów i funduszy powierniczych, które inwestują w takie klasy aktywów.

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 20% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest osiągnięcie poziomu 3-miesięcznej stopy TIBOR (tokijskiej międzybankowej stopy procentowej) +4% rocznie, przy celu zmienności na poziomie 5-7% rocznie. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

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, który pobiera opłatę za wyniki.

Czynniki ryzyka

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego dla środków z subskrypcji 4 dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcyjnego dla środków z umorzenia
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ DGF oznacza Diversified Growth Fund

² W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy AX	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy A1	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy B	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy E	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy IZ, IA, IB, IC, ID	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy Z	ND	ND	ND

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe japońskich spółek.

Polityka inwestycyjna

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

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

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

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej przez www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

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

Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju. Przestrzeń inwestycyjna jest oceniana przy użyciu szeregu autorskich narzędzi, a także zewnętrznych usług ratingowych.</p> <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza proces due dilligence we wszystkich potencjalnych przedsiębiorstwach, w tym na spotkaniach z kierownictwem, oraz ocenia zarządzanie, profil środowiskowy i społeczny danego przedsiębiorstwa w wielu różnych obszarach. Proces ten jest wspierany przez analizę ilościową dostarczaną przez autorskie narzędzia Schroders, które są kluczowymi czynnikami do oceny w jaki sposób istniejące i potencjalne inwestycje w portfelu spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju Funduszu. W niektórych przypadkach przedsiębiorstwa, które nie spełniają naszych kryteriów zrównoważonego rozwoju, mogą nadal kwalifikować się do inwestycji, jeśli w wyniku własnej analizy własnościowej i stałego zaangażowania w zarządzanie, Zarządzający inwestycjami uważa, że przedsiębiorstwo spełni nasze kryteria zrównoważonego rozwoju w realistycznym horyzoncie czasowym.</p> <p>Aby przedsiębiorstwo kwalifikowało się do udziału w Funduszu, oczekuje się, że wykaże zaangażowanie wobec swoich interesariuszy, w tym klientów, pracowników, dostawców, akcjonariuszy i organów regulacyjnych. Fundusz wybiera przedsiębiorstwa, których działalność wykazuje się prawidłowym zarządzaniem i które mają na celu sprawiedliwe traktowanie interesariuszy.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz - 75% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji wyemitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej stopie oprocentowania kredytowego; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe japońskich spółek.

Polityka inwestycyjna

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

Fundusz stara się identyfikować niedoszacowane akcje i inwestować w nie, szacując ich wartość godziwą na podstawie przewidywanego zwrotu w średnim i długim okresie.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co

do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Russell Nomura Small Cap (TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych japońskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych japońskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w Japonii.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Russell Nomura Small Cap (TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od

docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Ameryki Łacińskiej.

Polityka inwestycyjna

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

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 40 do 70 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu,

w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Arabian Markets and Turkey (Net TR), przy maksymalnym zaangażowaniu w Arabii Saudyjskiej na poziomie 20%, po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Bliskiego Wschodu, w tym spółek ze śródziemnomorskich rynków wschodzących oraz Afryki Północnej.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z Bliskiego Wschodu, w tym spółek ze śródziemnomorskich rynków wschodzących i Afryki Północnej.

Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 30 do 70 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Arabian Markets and Turkey (Net TR) przy maksymalnym zaangażowaniu w Arabii Saudyjskiej na poziomie 20%. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się, bezpośrednio lub

pośrednio, ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 Growth and Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i na rynkach z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miary wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie od 6-12% w skali roku.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i 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 w różnych walutach, a także w alternatywne klasy aktywów.

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). Bazowe aktywa mogą obejmować wiarytelności z kart kredytowych, kredyty osobiste, kredyty samochodowe, kredyty dla małych przedsiębiorstw, wiarytelności leasingowe, kredyty hipoteczne na nieruchomości komercyjne i mieszkaniowe.

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 instrumenty rynku pieniężnego oraz utrzymywać środki pieniężne. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest zapewnienie wzrostu wartości kapitału i dochodu przy docelowej zmienności na poziomie 6- 12% rocznie.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym. Docelowa zmienność została wybrana, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu zmienności określonego w celu inwestycyjnym.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

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 oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,75%
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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 na poziomie 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +4% rocznie przed potrąceniem opłat* w trzyletnich okresach kroczących poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i na rynkach z całego świata.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (poprzez fundusze inwestycyjne i instrumenty pochodne) w akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, towary i waluty na całym świecie.

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 inwestować 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 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. Obowiązywało będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR. Fundusz może także lokować środki w inwestycje na rynku pieniężnym.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym w inne Fundusze Schroder).

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest osiągnięcie wartości 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +4%, oraz porównywać z 3-miesięczną stopą LIBOR USD (lub alternatywną stopą referencyjną). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

Szczegółowe informacje o ryzyku

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

Długie oraz krótkie pozycje zajmowane za pośrednictwem swapów total return na indeksy, obligacje oraz akcje mogą zwiększać ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w

momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową”. 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. Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR), oraz porównywać z indeksem MSCI AC World Value (Net TR) oraz indeksem MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego i porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawcze wskaźniki referencyjne są uwzględniane wyłącznie w celu porównania wyników i nie mają żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowych lub porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowych lub porównawczych wskaźnikach referencyjnych w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Każdy z porównawczych indeksów referencyjnych został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że indeks referencyjny jest odpowiedni do celów porównawczych wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji 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.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	ND	ND	ND
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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.

Waga Funduszu w pojedynczym kraju, regionie lub sektorze będzie zazwyczaj mieściła się w granicach 3% docelowego indeksu, podczas gdy waga każdego papieru wartościowego będzie zazwyczaj mieściła się w granicach 0,75% wskaźnika referencyjnego.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową” i/lub „jakościową”. 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 przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu MSCI World (Net TR) w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie ograniczającego wskaźnika referencyjnego, jakim jest indeks MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami ograniczającego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie mógł według własnego uznania zmieniać wagi papierów wartościowych uwzględnionych we wskaźniku referencyjnym.

Ograniczający wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że Zarządzającego inwestycjami zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną obowiązuje

ograniczenie w oparciu o wartość, cenę lub składniki takiego wskaźnika referencyjnego. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

W przypadku gdy Fundusz stwierdza, że zazwyczaj będzie mieścił się w określonej wartości procentowej dla określonych wag (np. sektora lub papieru wartościowego) danego wskaźnika referencyjnego, Zarządzający inwestycjami nie wyprowadza aktywnie Funduszu poza taką wartość procentową. Jeśli Fundusz pasywnie wykroczy poza taką wartość procentową, Zarządzający inwestycjami będzie starał się przywrócić Fundusz do ustalonej wartości procentowej przy następnej odpowiedniej okazji, pod warunkiem, że Zarządzający inwestycjami uzna, iż leży to w najlepszym interesie inwestorów.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	15% nadwyżki zwrotu ponad indeks 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 za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju. Przedsiębiorstwa w przestrzeni inwestycyjnej są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, w szerokim zakresie podstawowych miar. Podczas określania wielkości pozycji w portfelu, Zarządzający inwestycjami weźmie pod uwagę ocenę profilu zrównoważonego przedsiębiorstw.</p> <p>W ramach ładu korporacyjnego oceniane kryteria obejmują ryzyko dla akcjonariuszy, nadzór nad działalnością, ryzyko księgowe i politykę dywidendową. Względy środowiskowe obejmują zagrożenia związane ze zmianą klimatu oraz szersze oddziaływanie na środowisko i możliwości związane ze środowiskiem. Kryteria społeczne odzwierciedlają takie dziedziny, jak zaangażowanie przedsiębiorstw, bezpieczeństwo, dobrobyt pracowników, zarządzanie łańcuchem dostaw i prywatność danych.</p> <p>Podstawowe źródła informacji obejmują podstawowe dane księgowe, autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane ESG osób trzecich.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz - 75% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji wyemitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej stopie oprocentowania kredytowego; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

² W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa zabezpieczone walutowo wersje powyższych wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczania opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата początkowa ³	Oплата dystrybucyjna ⁴	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy AX	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy A1	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy B	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy E	ND	ND	ND
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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z rynków wschodzących.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową” i/lub „jakościową”. 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 przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie

istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 bezwzględnego zwrotu wzrostu wartości kapitału i dochodu po potrąceniu opłat poprzez inwestycje bezpośrednie i pośrednie 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 jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, bezpośrednio lub pośrednio poprzez instrumenty pochodne, w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.

Fundusz może w sposób elastyczny zajmować długie i krótkie pozycje za pośrednictwem instrumentów pochodnych. W przypadku długich pozycji Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową” i/lub „jakościową”. 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 przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą. W przypadku krótkich pozycji Fundusz koncentruje się na spółkach o słabej charakterystyce „wartościowej” i/lub „jakościowej”, ocenianej za pomocą tych samych wskaźników.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne. Fundusz może (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% swoich aktywów w środkach pieniężnych. Obowiązywało będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

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 na akcje i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty różnic kursowych mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji albo do zabezpieczania 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym.

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.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	10% nadwyżki zwrotu ponad 3-miesięczną stopę BBA Libor USD wg konwencji Act/360 ² , przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowanie do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

² Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, wyżej wymienionych wskaźników 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 wskaźników referencyjnych (w tym wskaźniki referencyjne środków pieniężnych denominowanych w walucie) stosuje się na potrzeby obliczenia opłaty za wyniki.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	0,30%	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	ND	ND	ND
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 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 początkową, 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 oraz stopy zwrotu przewyższających indeks MSCI AC World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które spełniają kryteria trwałego i zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową” i/lub „jakościową”. 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 przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu MSCI AC World (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego współpracy z przedsiębiorstwami jest dostępne na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR), oraz porównywać z indeksem oraz indeksem MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego i porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowych lub porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowych lub porównawczych wskaźnikach referencyjnych w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny (-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone

¹ Skrót „ESG” oznacza Środowisko, Społeczeństwo oraz Ład Korporacyjny.

inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

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

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ²	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Przedsiębiorstwa w przestrzeni inwestycyjnej są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, w szerokim zakresie podstawowych miar. Zarządzający inwestycjami zdecyduje następnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do Funduszu, w oparciu o swój profil zrównoważonego rozwoju. Cechy zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa mogą również mieć wpływ na wielkość pozycji Funduszu.</p> <p>W ramach ładu korporacyjnego oceniane kryteria obejmują ryzyko dla akcjonariuszy, nadzór nad działalnością, ryzyko księgowe i politykę dywidendową. Względy środowiskowe obejmują zagrożenia związane ze zmianą klimatu oraz szersze oddziaływanie na środowisko i możliwości związane ze środowiskiem. Kryteria społeczne odzwierciedlają takie dziedziny, jak zaangażowanie przedsiębiorstw, bezpieczeństwo, dobrobyt pracowników, zarządzanie łańcuchem dostaw i prywatność danych.</p> <p>Podstawowe źródła informacji obejmują podstawowe dane księgowe, autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane ESG osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek na całym świecie.</p>

² W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy A1	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy B	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy E	ND	ND	ND
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.

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 początkową, 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 przewyższającego indeks MSCI AC World ex Energy (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami, z wyłączeniem spółek, które uzyskują jakiegokolwiek przychody z paliw kopalnych oraz spółek posiadających rezerwy paliw kopalnych.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata, z wyłączeniem spółek, które uzyskują jakiegokolwiek przychody z paliw kopalnych (w tym między innymi z produkcji, rafinacji i transportu paliw kopalnych) oraz spółek posiadających rezerwy paliw kopalnych.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową” i/lub „jakościową”. 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 przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu MSCI AC World ex Energy (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, która obejmuje przedsiębiorstwa generujące jakiegokolwiek dochody z paliw kopalnych.

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI AC World ex Energy (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględni(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Przedsiębiorstwa w przestrzeni inwestycyjnej są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, w szerokim zakresie podstawowych miar. Zarządzający inwestycjami zdecyduje następnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do Funduszu, w oparciu o swój profil zrównoważonego rozwoju. Cechy zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa mogą również mieć wpływ na wielkość pozycji Funduszu.</p> <p>W ramach ładu korporacyjnego oceniane kryteria obejmują ryzyko dla akcjonariuszy, nadzór nad działalnością, ryzyko księgowe i politykę dywidendową. Względy środowiskowe obejmują zagrożenia związane ze zmianą klimatu oraz szersze oddziaływanie na środowisko i możliwości związane ze środowiskiem. Kryteria społeczne odzwierciedlają takie dziedziny, jak zaangażowanie przedsiębiorstw, bezpieczeństwo, dobrobyt pracowników, zarządzanie łańcuchem dostaw i prywatność danych.</p> <p>Podstawowe źródła informacji obejmują podstawowe dane księgowe, autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane ESG osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek na całym świecie.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 5%	Brak	1,30%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy A1	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy B	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „jakościową”. Jakość ocenia się przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu MSCI AC World (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR), oraz porównywać z indeksem oraz indeksem MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego i porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowych lub porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowych lub porównawczych wskaźnikach referencyjnych w celu wykorzystania

określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny (-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju. Przedsiębiorstwa w przestrzeni inwestycyjnej są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego, w szerokim zakresie podstawowych miar. Podczas określania wielkości pozycji w portfelu, Zarządzający inwestycjami weźmie pod uwagę ocenę profilu zrównoważonego przedsiębiorstw.</p> <p>W ramach ładu korporacyjnego oceniane kryteria obejmują ryzyko dla akcjonariuszy, nadzór nad działalnością, ryzyko księgowo i politykę dywidendową. Względy środowiskowe obejmują zagrożenia związane ze zmianą klimatu oraz szersze oddziaływanie na środowisko i możliwości związane ze środowiskiem. Kryteria społeczne odzwierciedlają takie dziedziny, jak zaangażowanie przedsiębiorstw, bezpieczeństwo, dobrobyt pracowników, zarządzanie łańcuchem dostaw i prywatność danych.</p> <p>Podstawowe źródła informacji obejmują podstawowe dane księgowo, autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane ESG osób trzecich.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz - 75% akcji wyemitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach wschodzących; akcji wyemitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa; papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokiej stopie oprocentowania kredytowego; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje wschodzące, <p>posiadanych w portfelu Funduszu jest ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu, małe przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa, to przedsiębiorstwa o wartości od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa - o wartości powyżej 10 mld EUR.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	ND	ND	ND
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 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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez bezpośrednie i pośrednie inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, bezpośrednio lub pośrednio poprzez instrumenty pochodne, w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z całego świata.

Fundusz może w sposób elastyczny zajmować długie i krótkie pozycje za pośrednictwem instrumentów pochodnych. W przypadku długich pozycji Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową”. 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. W przypadku krótkich pozycji Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających słabą charakterystykę „jakościową”. Jakość ocenia się przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

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

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 na akcje i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty różnic kursowych mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji albo do zabezpieczania ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. 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.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR), oraz porównywać z indeksem oraz indeksem MSCI World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego i porównawczego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowych lub

porównawczych wskaźników referencyjnych. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowych lub porównawczych wskaźnikach referencyjnych w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcji stosujący analizę ilościową”. QEP oznacza ilościowe produkty kapitałowe (ang. Quantitative Equity Products).

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Profil typowego Inwestora

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

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	USD
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu poprzedniego dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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	ND	ND	ND
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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 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 Securitised Credit

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dochodu oraz wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy LIBOR USD (lub alternatywnej stopy referencyjnej) +2% przed potrąceniem opłat*, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w sekurytyzowane aktywa emitowane przez podmioty z całego świata.

*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w sekurytyzowane instrumenty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym między innymi papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach mieszkaniowych (MBS) oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych (CMBS). Fundusz może również inwestować w zabezpieczone zobowiązania kredytowe (CLO).

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w ABS-y, MBS-y i CMBS-y emitowane na całym świecie o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym i poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe w przypadku papierów wartościowych podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla papierów wartościowych niepodlegających ratingowi). W skład aktywów bazowych dla papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą wchodzić należności z tytułu kart kredytowych, pożyczki osobiste, kredyty samochodowe, finansowanie transportu i 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 równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku papierów wartościowych podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla papierów wartościowych niepodlegających ratingowi).

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest 3-miesięczna stopa LIBOR USD (lub alternatywna stopa referencyjna) +2%, oraz porównywać z indeksem ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities. Porównawczy wskaźnik

referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Choć zasadniczo oczekuje się, że inwestycje Funduszu będą znacznie odbiegać od składników porównawczego wskaźnika referencyjnego, w zależności od uznania Zarządzającego inwestycjami, inwestycje Funduszu mogą się z nimi pokrywać. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

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 początkową, 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 innowacji i technik 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 zazwyczaj oznacza zastosowanie najnowszych technik i innowacji przemysłowych w celu sprostania potrzebom rynku i wyzwaniom związanym z łańcuchem dostaw w produkcji i sektorach pokrewnych, takich jak dystrybucja, logistyka i transport. Zarządzający inwestycjami stara się inwestować w spółki, które w jego opinii będą cieszyć się większym wzrostem dzięki ekspozycji na te innowacje.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem MSCI AC World (Net TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest

uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

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

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 bezwzględnego zwrotu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. 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 jest aktywnie zarządzany i 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 może inwestować:

- do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne;
- do 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez Standard & Poor's lub dowolnym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe);
- do 100% 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). 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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 10% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja może być wyższa.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie

MIIIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oплата początkowa ²	Oплата dystrybucyjna ³	Oплата za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Do 3%	Brak	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Do 2%	0,50%	1,00%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	0,50%	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 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 początkową, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

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

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego wartość 3-miesięcznej stopy LIBOR GPB (lub alternatywnej stopy referencyjnej) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki z Europy.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

Fundusz może także uzyskać 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 do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie 3-miesięcznej stopy LIBOR GPB (lub alternatywnej stopy referencyjnej). Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy LIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika LIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Ponieważ wyniki Funduszu są obliczane poprzez odniesienie do IBOR, w wyniku tych inicjatyw branżowych Fundusz może być zmuszony do wyboru następczej lub zastępczej alternatywnej stopy referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego Funduszu. Zgodnie z opisem podanym w części „Reforma IBOR” w Załączniku II, nawet przy spreadach lub innych korektach, alternatywne stopy referencyjne równoważne IBOR mogą stanowić jedynie przybliżenie odpowiedniej stopy IBOR i nie muszą prowadzić do wygenerowania ekonomicznego odpowiednika konkretnej stopy IBOR. Może to spowodować, że Fundusz nie będzie stanowił ekonomicznie równoważnej inwestycji w stosunku do inwestycji, jakiej inwestor oczekiwał w momencie inwestowania w Fundusz. Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stóp IBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o podjętej decyzji.

Profil typowego Inwestora

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

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu	GBP
Zarządzający inwestycjami	Schroder Investment Management Limited
Ostateczny termin składania zleceń	13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia transakcyjnego
Częstotliwość transakcji	Każdego dnia transakcyjnego
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ¹	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

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 początkową, 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 dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate po potrąceniu 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, które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane lub zabezpieczone do euro i emitowane przez spółki i innych emitentów obligacji sektora prywatnego, rządy, agencje rządowe i organizacje ponadnarodowe z całego świata.

W analizie bezpieczeństwa Fundusz porównuje emitentów w kontekście równorzędnych podmiotów z ich sektorów i krajów.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

Fundusz inwestuje co najmniej 10% swoich aktywów w zielone, społeczne i/lub zrównoważone obligacje (więcej informacji znajduje się w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego współpracy z przedsiębiorstwami jest dostępne na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures 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 obligacje skarbowe;

- 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 do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy porównywać z docelowym wskaźnikiem referencyjnym, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny (-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości

inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

Szczegółowy opis ryzyka związanego z warunkowymi papierami wartościowymi, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 (Europe) S.A. – German Branch
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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia dotyczy weryfikacji w celu połączenia najlepszych w swojej klasie przedsiębiorstw z inwestycjami w emitentów, którzy wykazują dobre lub lepsze kwalifikacje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Można to osiągnąć poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wykluczenie emitentów, których Zarządzający inwestycjami uważa za przedsiębiorstwa prowadzące działalność destrukcyjną dla środowiska, kosztowną społecznie, naruszającą prawa człowieka i/lub wykazujących rażące uchybienia. - Włączenie emitentów, którzy wykazują stabilną i ulegającą poprawie trajektorię zrównoważonego rozwoju w stosunku do spółek z branży. W ramach procesu selekcji Zarządzający inwestycjami rozważa również zaangażowanie przedsiębiorstw w kwestie zrównoważonego rozwoju, takie jak odpowiedzialne finansowanie, gospodarka odpadami, łagodzenie zmiany klimatu, edukacja, zdrowie i dobre samopoczucie, ponowne wykorzystanie opakowań. <p>Wybór obligacji zielonych, społecznych i zrównoważonych wiąże się z oceną ogólnej stabilności emitenta, analizą wykorzystania wpływów i oczekiwanym wpływem na cele obligacji. Zielona obligacja to papier wartościowy o stałej lub zmiennej stopie procentowej, który finansuje cel środowiskowy. Obligacja społeczna jest papierem wartościowym o stałej lub zmiennej stopie procentowej, który finansuje cel społeczny. Zrównoważona obligacja to papier wartościowy o stałej lub zmiennej stopie procentowej, który finansuje zarówno cele środowiskowe, jak i społeczne.</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu wspierania przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego, które promuje zrównoważony wzrost i generację alfa.</p> <p>Głównymi źródłami informacji wykorzystywanymi do przeprowadzania analizy są autorskie narzędzia i badania Schrodery w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz badania prowadzone przez podmioty zewnętrzne, organizacje pozarządowe i sieci ekspertów Zarządzającego inwestycjami. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własną analizę informacji dostarczonych przez przedsiębiorstwa, w tym informacji zawartych w raportach o zrównoważonym rozwoju przedsiębiorstwa i innych istotnych materiałach firmowych.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowanych w różnych walutach i emitowanych przez przedsiębiorstwa na całym świecie. Przestrzeń (wyłącznie do celów tego testu) nie obejmuje papierów wartościowych o stałym i zmiennej stopie oprocentowania emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, 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 Multi-Asset

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z połączenia 50% indeksu MSCI World EUR Hedged, 30% indeksu FTSE World Government Bond EUR Hedged i 20% indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate EUR Hedged po potrąceniu opłat, w okresie od pięciu do siedmiu lat, poprzez w inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów na rynkach z całego świata, które spełniają kryteria Zarządzającego inwestycjami w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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 utrzymuje ogólny wynik zrównoważonego rozwoju wyższy niż 50% indeksu MSCI World EUR Hedged i 30% indeksu FTSE World Government Bond Index EUR Hedged, a także 20% indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego współpracy z przedsiębiorstwami jest dostępne na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures

Fundusz ma na celu osiągnięcie docelowego zwrotu przewyższającego stopę zwrotu z połączenia 50% indeksu MSCI World EUR Hedged, 30% indeksu FTSE World Government Bond EUR Hedged i 20% indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate EUR Hedged, w okresie od pięciu do siedmiu lat, przy zmienności na poziomie około dwóch trzecich zmienności globalnego rynku akcji (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu Funduszu) w tym samym okresie.

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 30% wartości aktywów netto. Ze względu na krótkoterminowe zmiany na rynku proporcja ta może być niekiedy wyższa.

Fundusz może (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z połączenia 50% indeksu MSCI World EUR Hedged, 30% indeksu FTSE World Government Bond EUR Hedged i 20% indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate EUR Hedged, oraz porównywać z wartością stopy EURIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny (-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Schroders jest w trakcie oceny potencjalnych alternatyw dla stopy EURIBOR i w odpowiednim czasie powiadomi inwestorów o wszelkich decyzjach o odejściu od wskaźnika EURIBOR.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multiasset)”.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości

inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

Profil typowego Inwestora

Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów, którzy są zainteresowani długoterminowym potencjałem wzrostu wartości kapitału oferowanym przez inwestycje w zdywersyfikowany portfel zapewniający ekspozycję na 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami stosuje zarówno weryfikację negatywną, jak i pozytywną.</p> <p>Na początku przedsiębiorstwo otrzymuje ocenę ESG, która uwzględnia takie kwestie jak zmiany klimatu, ekologia, standardy pracy i skład zarządu. Zarządzający inwestycjami zdecyduje, czy inwestycja kwalifikuje się do włączenia, biorąc pod uwagę taką ocenę ESG, i na ogół wykluczy przedsiębiorstwa o najniższych wynikach w każdej grupie przemysłowej. Wieloaktywowy charakter Funduszu oznacza, że Zarządzający Inwestycjami będzie analizował wyniki ESG dla poszczególnych klas aktywów jako wkład w alokację aktywów Funduszu.</p> <p>W ramach utworzonej w wyniku tej weryfikacji przestrzeni inwestycyjnej Funduszu, Zarządzający inwestycjami oceni firmy pod kątem różnych wskaźników środowiskowych i społecznych i może następnie wybierać inwestycje, które uważa za przyczyniające się do realizacji jednego lub kilku celów środowiskowych lub społecznych, pod warunkiem że nie wyrządzają one znaczącej szkody innym celom środowiskowym lub społecznym.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schrodery dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta obejmuje akcje i podobne papiery wartościowe, a także papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez spółki na całym świecie, oraz alternatywne klasy aktywów. Jednakże przestrzeń ta (wyłącznie do celów niniejszego testu) nie obejmuje papierów wartościowych o stałym dochodzie emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata 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 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 początkową, 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 Multi-Asset Income

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dochodu na poziomie 3-5% rocznie poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i rynków z całego świata, które spełniają ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju. Osiągnięcie celu nie jest gwarantowane i może ulec zmianie w zależności od warunków rynkowych.

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 stałym i zmiennym oprocentowaniu) o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub innym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej) oraz papiery wartościowe niepodlegające ratingowi;
- ponad 50% swoich aktywów w papiery dłużne rynków wschodzących (o stałym i zmiennym oprocentowaniu).
- do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż 30% indeksu MSCI AC World Index (zabezpieczanego do EUR), 40% indeksu Barclays Global Aggregate Corporate Bond (zabezpieczanego do EUR) i 30% indeksu Barclays Global High Yield excl CMBS i EMG 2% (zabezpieczanego do EUR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadającymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Celem funduszu jest zapewnienie profilu ryzyka porównywalnego z portfelem 30% akcji i 70% 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 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 (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki funduszu należy oceniać na podstawie docelowego dochodu na poziomie 3-5% rocznie i porównać ze zwrotem z połączenia 30% indeksu MSCI AC World w 100% zabezpieczonego do EUR i 70% indeksu Barclays Global Aggregate Bond w 100% zabezpieczonego do EUR. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy dochód został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu dochodu określonego w celu inwestycyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz inwestujący w wiele kategorii aktywów (multi-asset)”.

Czynniki ryzyka

Szczegółowe informacje o ryzyku

Szczegółowy opis ryzyka związanego z papierami wartościowymi rynków wschodzących, papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami oraz papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką można znaleźć w Załączniku II do niniejszego Prospektu.

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 ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną

ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami stosuje zarówno weryfikację negatywną, jak i pozytywną.</p> <p>Na początku przedsiębiorstwo otrzymuje ocenę ESG, która uwzględnia takie kwestie jak zmiany klimatu, ekologia, standardy pracy i skład zarządu. Zarządzający inwestycjami zdecyduje, czy inwestycja kwalifikuje się do włączenia, biorąc pod uwagę taką ocenę ESG, i na ogół wykluczy przedsiębiorstwa o najniższych wynikach w każdej grupie przemysłowej. Wieloaktywowy charakter Funduszu oznacza, że Zarządzający Inwestycjami będzie analizował wyniki ESG dla poszczególnych klas aktywów jako wkład w alokację aktywów Funduszu.</p> <p>W ramach utworzonej w wyniku tej weryfikacji przestrzeni inwestycyjnej Funduszu, Zarządzający Inwestycjami będzie oceniał przedsiębiorstwa pod kątem różnych wskaźników środowiskowych i społecznych, a następnie może wybrać inwestycje, które jego zdaniem przyczyniają się do realizacji jednego lub więcej celów środowiskowych lub społecznych, pod warunkiem, że nie szkodzą one znacząco innym celom środowiskowym lub społecznym.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schoders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta obejmuje akcje i podobne papiery wartościowe, a także papiery wartościowe o stałym dochodzie, emitowane przez spółki na całym świecie, oraz alternatywne klasy aktywów. Jednakże przestrzeń (wyłącznie do celów tego testu) nie obejmuje długu emitowanego przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, 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 Multi-Factor Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI AC World (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek, które spełniają kryteria trwałego i zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje przynajmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju 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 — obejmuje ocenę wskaźników, takich jak ruchy cen akcji i wyniki historyczne, w celu określenia tych papierów wartościowych, które według Zarządzającego inwestycjami będą podlegać mniejszym zmianom cen niż średnie zmiany na światowych rynkach akcji.
- Dynamika — obejmuje ocenę trendów dotyczących akcji, sektorów lub krajów na odpowiednim rynku akcji.
- Jakość — obejmuje ocenę wskaźników, takich jak rentowność, stabilność i siła finansowa firmy.
- Wartość — obejmuje ocenę wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy oraz zyski dla identyfikacji papierów wartościowych, które w opinii Zarządzającego inwestycjami są niedoszacowane przez rynek.
- Niska kapitalizacja — polega na inwestowaniu w małe spółki będące spółkami, które w momencie zakupu mieszczą się w dolnych 30% spółek o najniższej kapitalizacji rynkowej na światowym rynku akcji i które wykazują atrakcyjne cechy w oparciu o style opisane powyżej.
- Zrównoważony rozwój – obejmuje ocenę wyzwań i możliwości, przed którymi stoją przedsiębiorstwa z uwagi na kwestie społeczne, środowiskowe i związane z zarządzaniem.

Fundusz korzysta z systematycznego narzędzia optymalizacyjnego, które ocenia wszystkie spółki z szerokiego spektrum, obejmującego indeks MSCI AC World (Net TR) 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 wskaźnika referencyjnego 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 kapitałowych.

Fundusz utrzymuje i) wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju; oraz ii) co najmniej o 50% niższy wynik w zakresie intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do indeksu MSCI AC World (Net TR), w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

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

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI AC World (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w

celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zasadniczo wyklucza przedsiębiorstwa, które są w pewnym stopniu wystawione na działanie segmentów działalności postrzeganych jako szkodliwe dla społeczeństwa, takie jak tytoń, hazard i broń. Aby zmniejszyć ryzyko emisji dwutlenku węgla w Funduszu, Zarządzający inwestycjami zasadniczo wyklucza również przedsiębiorstwa, które są narażone na działanie węgla wykorzystywanego w celach ciepłowniczych i ropy naftowej z piasków bitumicznych.</p> <p>Zarządzający inwestycjami korzysta również z oceny ilościowej w celu identyfikacji przedsiębiorstw, które korzystają ze zrównoważonych praktyk biznesowych. Zrównoważony rozwój ocenia się, biorąc pod uwagę ogólne korzyści dla środowiska i społeczeństwa oraz koszty działalności przedsiębiorstwa oraz siłę jego praktyk w zakresie zarządzania.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Kryteria zrównoważonego rozwoju Funduszu gwarantują poprawę ogólnego profilu zrównoważonego portfela w porównaniu z wartością odniesienia Funduszu. Na przykład, jeśli chodzi o intensywność emisji dwutlenku węgla, ogólna intensywność emisji dwutlenku węgla w Funduszu będzie o co najmniej 50% niższa niż wskaźnik referencyjny Funduszu.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek na całym świecie.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Oplata początkowa ²	Oplata dystrybucyjna ³	Oplata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy AX	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy A1	ND	ND	ND
Jednostki uczestnictwa klasy B	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND
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	ND	ND	ND

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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych spółek z rynków wschodzących, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są inwestycjami zrównoważonymi.

Fundusz koncentruje się na spółkach posiadających pewną charakterystykę „wartościową” i/lub „jakościową”. 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 przez pryzmat wskaźników, takich jak rentowność, stabilność, siła finansowa i zarządzanie firmą.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu MSCI Emerging Markets (Net TR). Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestował w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	3 dni robocze od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa	Opłata dystrybucyjna	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.

Schroder International Selection Fund Swiss Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Swiss Performance po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe szwajcarskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych szwajcarskich spółek. Oznacza to zwykle utrzymywanie w portfelu akcji mniej niż 50 spółek.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przewyższenie stopy zwrotu z indeksu Swiss Performance. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i

wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 Swiss Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Swiss Performance Index po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe szwajcarskich spółek, które spełniają ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria w zakresie trwałego i zrównoważonego rozwoju.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji i podobnych papierów wartościowych szwajcarskich spółek.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju od indeksu Swiss Leaders Index, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego stosowanego do tego celu można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu.

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

Fundusz inwestuje w przedsiębiorstwa, które cechują dobre praktyki w zakresie zarządzania, jak zostało to określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji Charakterystyka Funduszu).

Zarządzający inwestycjami może również współpracować z przedsiębiorstwami posiadanymi przez Fundusz w celu zakwestionowania zidentyfikowanych obszarów słabości w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju i jego współpracy z przedsiębiorstwami można znaleźć na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przewyższenie stopy zwrotu z indeksu Swiss Performance. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się

ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych. Wskaźnik referencyjny nie uwzględnia cech środowiskowych i społecznych ani celu z zakresu zrównoważonego rozwoju (gdzie jest to istotne) Funduszu.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Fundusz ma cechy środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)). Z tego względu Fundusz o tych cechach może mieć ograniczoną ekspozycję na niektóre przedsiębiorstwa, branże lub sektory oraz może zrezygnować z pewnych możliwości inwestycyjnych lub zbywać niektóre udziały, które nie są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju. W związku z tym Fundusz może osiągać gorsze wyniki wobec innych funduszy, które nie stosują podobnych kryteriów do swoich inwestycji. Ponieważ inwestorzy mogą się różnić w swoich poglądach na temat tego, co stanowi zrównoważone inwestowanie, Fundusz może również inwestować w spółki, które nie odzwierciedlają przekonań i wartości konkretnego inwestora. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem można znaleźć w Załączniku II.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie
Kryteria zrównoważonego rozwoju	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Przedsiębiorstwo jest oceniane na podstawie różnych czynników ESG, w tym na podstawie sposobu traktowania jego akcjonariuszy, zarządzania, jakości zarządzania i środowiska, a następnie uzyskuje ostateczną ogólną ocenę ESG.</p> <p>Zarządzający inwestycjami rozważy te możliwości w celu określenia, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do portfela Funduszu, co pozwoli na zwiększenie wag ratingów ogólnych.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez przedsiębiorstwa, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju spółek i inne istotne materiały spółek, a także autorskie narzędzia Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju oraz dane osób trzecich.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu było ocenianych na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% potencjalnej przestrzeni inwestycyjnej Funduszu jest wyłączone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu, potencjalna przestrzeń inwestycyjna jest główną przestrzenią emitentów, którzy mogą podlegać wyborowi Zarządzającego inwestycjami do Funduszu, przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami Celu inwestycyjnego i Polityki. Przestrzeń ta składa się z akcji i podobnych papierów wartościowych spółek szwajcarskich.</p>

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 Small & Mid Cap Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Swiss Performance Index Extra po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich szwajcarskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich szwajcarskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w Szwajcarii.

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Swiss Performance Index Extra, oraz porównywać z kategorią Morningstar Switzerland Small/Mid Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzący inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzący inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i

wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzący inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzący inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzącego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu TAIEX Total Return po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe tajwańskich spółek.

Polityka inwestycyjna

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

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu TAIEX Total Return, oraz porównywać z kategorią Morningstar Taiwan Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie

inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 (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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 początkową, 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 wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu FTSE All Share Total Return po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe brytyjskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje brytyjskich spółek. 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 wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.

Fundusz może również inwestować w akcje i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata oraz w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz spółki z całego świata.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne (w tym w inne Fundusze Schroder).

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu FTSE All Share Total Return. Oczekuje się,

że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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	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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PEA, jednak od 1 stycznia 2021 r. Fundusz nie będzie już kwalifikował się do udziału w PEA.

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

² Aby zakwalifikować się do udziału we French 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. Po wyjściu Zjednoczonego Królestwa z UE w dniu 31 stycznia 2020 r. w życie wszedł okres przejściowy, który wygasa w dniu 31 grudnia 2020 r. W okresie przejściowym przedsiębiorstwa zarejestrowane w Wielkiej Brytanii nadal kwalifikują się do udziału w PEA, ale od dnia 1 stycznia 2021 r. ten stan rzeczy jest mało prawdopodobny. W rezultacie zdecydowano o usunięciu statusu PEA z Funduszy z dniem 1 stycznia 2021 r.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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.

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 początkową, 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 UK Equity

Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu FTSE All Share Total Return po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe brytyjskich spółek.

Polityka inwestycyjna

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

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu FTSE All Share Total Return. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR ²	Kwalifikuje się do PEA, jednak od 1 stycznia 2021 r. Fundusz nie będzie już kwalifikował się do udziału w PEA.

referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

Profil typowego Inwestora

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

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

² Aby zakwalifikować się do udziału we French 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 unikania opodatkowania. Po wyjściu Zjednoczonego Królestwa z UE w dniu 31 stycznia 2020 r. w życie wszedł okres przejściowy, który wygasa w dniu 31 grudnia 2020 r. W okresie przejściowym przedsiębiorstwa zarejestrowane w Wielkiej Brytanii nadal kwalifikują się do udziału w PEA, ale od dnia 1 stycznia 2021 r. ten stan rzeczy jest mało prawdopodobny. W rezultacie zdecydowano o usunięciu statusu PEA z Funduszy z dniem 1 stycznia 2021 r.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 dochodu i wzrostu wartości kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays US Aggregate Bond (TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w USD.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipoteką, denominowane w USD i emitowane przez rządy, agencje rządowe i spółki z całego świata.

Fundusz inwestuje w instrumenty o stałym dochodzie w pełnym spektrum kredytowym. Fundusz może inwestować:

- do 40% 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 70% 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). 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 do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

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 korzystać z dźwigni finansowej.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Bloomberg Barclays US Aggregate Bond (TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar USD Diversified Bond. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w ograniczonym stopniu pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Niemniej jednak Fundusz prawdopodobnie będzie odzwierciedlał pewne cechy docelowego wskaźnika referencyjnego (tj. ekspozycję walutową). Porównawczy

wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz obligacji”.

Czynniki ryzyka

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.

Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą względnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody względnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach.

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Standard & Poors 500 (Net TR) Lagged po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe dużych amerykańskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe dużych amerykańskich spółek. Za duże spółki uważa się spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w górnych 85% spółek według rynkowej kapitalizacji 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 również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne.

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest uzyskanie wyższej stopy zwrotu od indeksu Standard & Poors 500 (Net TR) Lagged. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego

wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewniać Fundusz.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „tradycyjny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzenia.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Russell 2500 Lagged (TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich amerykańskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych i średnich amerykańskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 40% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w USA.

Fundusz inwestuje w szerokie spektrum małych i średnich spółek amerykańskich. Podejście inwestycyjne koncentruje się na trzech typach spółek amerykańskich: spółkach, które według Zarządzającego inwestycjami wykazują silne trendy wzrostu i poprawiające się poziomy gotówki; spółki, które według Zarządzającego inwestycjami generują pewne zyski i przychody; oraz spółki, które według Zarządzającego inwestycjami przechodzą pozytywne zmiany, które nie zostały rozpoznane przez rynek. W ten sposób Zarządzający inwestycjami uważa, że może zmniejszyć ogólne ryzyko i poprawić zwrot dla naszych inwestorów w perspektywie średnio- i długoterminowej.

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

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Russell 2500 Lagged (TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar US Mid-Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika

referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 przewyższającego stopę zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Gross TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe małych amerykańskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe małych amerykańskich spółek. Są to spółki, które w momencie zakupu ich akcji mieszczą się w dolnych 30% spółek według rynkowej kapitalizacji na rynku akcji w USA.

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

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

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przekroczenie stopy zwrotu z indeksu Russell 2000 Lagged (Gross TR), oraz porównywać z kategorią Morningstar US Small-Cap Equity. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie

istotnie pokrywało się ze składnikami docelowego wskaźnika referencyjnego. Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od docelowego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w docelowym wskaźniku referencyjnym w celu wykorzystania określonych okazji inwestycyjnych.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ jest reprezentatywny dla typów inwestycji, których Fundusz prawdopodobnie będzie dokonywał, a zatem stanowi właściwy cel w odniesieniu do zwrotu, który ma zapewnić Fundusz. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Dalsze informacje

Fundusz jest sklasyfikowany jako „specjalistyczny fundusz akcji”.

Czynniki ryzyka

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 wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu 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 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 początkową, 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 Inflation Plus

Cel inwestycyjny

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 koczujących okresach od trzech do pięciu 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 jest aktywnie zarządzany i może inwestować na całym świecie w towary, akcje i podobne papiery wartościowe spółek, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz inne alternatywne klasy aktywów w dowolnej walucie, bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy inwestycyjnych i ETF-ów.

Ekspozycja na towary i inne alternatywne klasy aktywów będzie realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w definicji „Alternatywnych klas 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 agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).

Fundusz może w wyjątkowych sytuacjach inwestować do 100% aktywów w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

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

Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest przewyższenie zharmonizowanego indeksu cen konsumpcyjnych strefy euro. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie jest ograniczony do inwestycji wyłącznie zgodnie ze składem wskaźnika referencyjnego.

Wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć albo przekroczyć zwrot określony danym wskaźnikiem referencyjnym.

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, który pobiera opłatę za wyniki.

Poziom kosztów dystrybucji w niektórych jurysdykcjach może wpływać na zdolność Zarządzającego inwestycjami do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu we wszystkich klasach jednostek uczestnictwa po potrąceniu opłat.

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 W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa 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 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 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 początkową, 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.

Szczegółowe cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna funduszy rynku pieniężnego

Niniejsza sekcja zawiera dodatkowe informacje dotyczące Funduszy, które kwalifikują się jako fundusze rynku pieniężnego. Ogólne postanowienia Prospektu mają również zastosowanie do Funduszy rynku pieniężnego, chyba że poniżej określono inaczej.

Schroder International Selection Fund EURO Liquidity

Fundusz ten kwalifikuje się do uznania za standardowy fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto w rozumieniu przepisów MMFR. Fundusz ten został oceniony przez zewnętrzne agencje ratingowe. Takie ratingi zostały zamówione i sfinansowane 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 jest aktywnie zarządzany i 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.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem FTSE EUR 1m Eurodeposit LC (TR). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

Profil typowego Inwestora

Fundusz inwestuje w papiery wartościowe o stałym dochodzie z bliskim terminem zapadalności. Jest to inwestycja krótkoterminowa dla inwestorów, którzy chcą ograniczyć straty na spadających rynkach. Inwestycja nie ma charakteru długoterminowego. 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 odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ²	Opłata dystrybucyjna ³	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CN	Do 3%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy CX	Do 1%	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy D	ND	ND	ND
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 początkową, 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 Dollar Liquidity

Fundusz ten 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 jest aktywnie zarządzany i 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.

Wskaźnik referencyjny

Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki funduszu należy porównywać z indeksem ICE BofA Merrill Lynch US Treasury Bill (0-3m). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym.

Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.

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 transakcji	Wyłącznie waluta odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa ¹
Okres rozliczeniowy środków z subskrypcji i umorzenia ²	1 dzień roboczy od odpowiedniego dnia transakcyjnego
Opłata za wyniki	Brak
Opłata za umorzenie	Brak
Kwalifikacja do PEA / PIR	Nie

¹ Usługa wymiany walut opisana w sekcji 2 nie będzie dostępna dla tego Funduszu

² W przypadku subskrypcji za pośrednictwem Dystrybutorów mogą obowiązywać różne procedury składania zleceń i umarzania.

Charakterystyka ogólnych klas jednostek uczestnictwa

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata początkowa ³	Opłata dystrybucyjna ⁴	Opłata za zarządzanie
Jednostki uczestnictwa klasy A	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy AX	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy A1	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy B	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy C	Brak	Brak	0,20%
Jednostki uczestnictwa klasy 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 początkową, 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.

Dodatkowe informacje dla funduszy rynku pieniężnego

Informacje dodatkowe dla Inwestorów

Zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że:

- Fundusze rynku pieniężnego nie są inwestycjami gwarantowanymi;
- inwestycja w Fundusz rynku pieniężnego różni się od inwestycji w depozyty, ponieważ kapitał zainwestowany w Fundusz rynku pieniężnego może ulegać wahaniom;
- Spółka nie opiera się na zewnętrznym wsparciu gwarantującym płynność Funduszy, które kwalifikują się jako Fundusze rynku pieniężnego lub stabilizującym wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tych Funduszy; oraz
- ryzyko utraty kapitału ponoszą Inwestorzy.

Oprócz informacji udostępnionych Inwestorom, zgodnie z główną częścią prospektu, następujące informacje będą udostępniane co tydzień w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej spółki zarządzającej (www.schroders.lu):

- podział portfela danego Funduszu według terminów zapadalności;
- profil kredytowy odpowiedniego Funduszu;
- Średni ważony termin zapadalności i Średni ważony okres trwania danego Funduszu;
- szczegóły dotyczące 10 największych pakietów akcji Funduszu, w tym nazwę, kraj, termin zapadalności i rodzaj aktywów, kontrahenta w przypadku transakcji repo i reverse repo;
- całkowitą wartość danego Funduszu; oraz
- rentowność netto danego Funduszu.

Ponadto wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej klasy Funduszy jest codziennie udostępniana na wyżej wymienionej stronie internetowej.

Przepisy szczególne dotyczące obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zaokrągla się do najbliższego punktu bazowego lub jego odpowiednika, jeżeli wartość aktywów netto jest publikowana w jednostce walutowej.

W drodze odstępstwa od powyższej sekcji 2.4. „Obliczanie wartości aktywów netto”, aktywa Funduszy kwalifikowanych jako Fundusze rynku pieniężnego będą wyceniane według następujących zasad wyceny:

- (A) Aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego będą wyceniane za pomocą metody wyceny „według wartości rynkowej” (Mark-to-Market) albo „według modelu” (Mark-to-Model), gdy metoda według wartości rynkowej nie będzie możliwa albo dane rynkowe nie będą odpowiedniej jakości;

- (B) jednostki uczestnictwa lub jednostki Funduszy rynku pieniężnego wycenia się według ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto, zgodnie z tym, co wykazywane jest przez takie fundusze rynku pieniężnego;
- (C) wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych, weksli i weksli płatnych za okazaniem oraz należności, 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 w sposób konserwatywny przez porównanie Mark-to-Model;
- (D) 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

Aktywa funduszy kwalifikujących się jako Fundusze rynku pieniężnego są wyceniane co najmniej raz dziennie.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oblicza się jako różnicę między sumą wszystkich aktywów Funduszu a sumą wszystkich zobowiązań Funduszu wycenianych zgodnie z metodą Mark-to-Market lub Mark-to-Model, lub z użyciem obu metod, podzieloną przez liczbę pozostałych jednostek Funduszu.

Jednostki Funduszu są emitowane lub umarzane po cenie równej odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej w dniu transakcji (powiększonej o wszelkie mające zastosowanie opłaty początkowe lub pomniejszonej o stosowną opłatę za umorzenie).

Ograniczenia inwestycyjne i zasady dotyczące portfela

Szczególne ograniczenia inwestycyjne

Zarząd przyjął następujące ograniczenia w odniesieniu do inwestycji Funduszy kwalifikujących się jako fundusze rynku pieniężnego o zmiennej standardowej wartości aktywów netto (Standard Variable Net Asset Value Money Market Funds). Ograniczenia inwestycyjne i polityka inwestycyjna mogą podlegać zmianom w przypadku uznania ich przez Zarząd za leżące w najlepszym interesie Spółki. W takim przypadku Prospekt informacyjny zostanie zaktualizowany.

- (A) Każdy Fundusz może inwestować wyłącznie w następujące aktywa:
- (1) Instrumenty rynku pieniężnego, które spełniają wszystkie następujące wymogi:
 - (i) należą do następujących kategorii:
 - (a) Instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub będące w obrocie na rynku regulowanym; 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 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 zgodnie z pkt. (1) (I) (a) powyżej; lub
 - (iii) emitowane albo gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w przepisach UE, albo przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom ostrożnościowym uznanym przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego za co najmniej równie rygorystyczne, jak zasady przewidziane prawem UE, i zachowuje zgodność z tymi zasadami; albo
 - (iv) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego, pod warunkiem że inwestycja w takie instrumenty podlega ochronie inwestorów równoważnej wobec ochrony, o jakiej mowa w (i), (II) i (III) pkt. powyżej, i pod warunkiem że emitent jest spółką, której suma kapitału i kapitałów rezerwowych wynosi co najmniej 10 000 000 EUR oraz która przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE, jest podmiotem, którego zadaniem w ramach grupy spółek obejmującej co najmniej jedną spółkę notowaną na giełdzie jest finansowanie działalności grupy lub którego zadaniem jest finansowanie podmiotów sekurytyzacyjnych korzystających z zapewniającej płynność bankowej linii kredytowej.
- (II) cechuje się jedną z następujących cech alternatywnych:
- (a) termin zapadalności w dniu emisji wynosi 397 dni lub mniej;
 - (b) okres pozostały do terminu zapadalności wynosi 397 dni lub mniej;
 - (c) termin zapadalności pozostający do prawnej daty umorzenia jest nie dłuższy niż 2 lata, pod warunkiem że pozostały czas do
- następnej daty zmiany stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej. W tym celu instrumenty rynku pieniężnego o zmiennym oprocentowaniu oraz instrumenty rynku pieniężnego o stałym oprocentowaniu zabezpieczone umową swapową zostają dostosowane do stopy lub indeksu rynku pieniężnego;
- (III) emitent instrumentu rynku pieniężnego oraz instrument rynku pieniężnego otrzymali pozytywną ocenę zgodnie z procedurą wewnętrzną oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą;
- Wymóg ten 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 lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej.
- (IV) w przypadku gdy fundusze inwestują w sekurytyzację lub ABCP, podlegają one wymogom określonym w lit. A) pkt 2 poniżej.
- (2) (I) Kwalifikowane sekurytyzacje i ABCP, pod warunkiem że sekurytyzacja lub ABCP są wystarczająco płynne, otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą i stanowią jedno z poniższych:
- (a) sekurytyzację, o której mowa w art. 13 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/61⁵;
 - (b) ABCP wydany przez program ABCP, który:
 - (i) jest w pełni wspierany przez regulowaną instytucję kredytową, która obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka płynności, ryzyka kredytowego i istotnego rozmycia, jak również bieżące koszty transakcji i bieżące koszty ogólnoprogramowe związane z ABCP, w razie konieczności w celu zagwarantowania inwestorowi pełnej płatności dowolnej kwoty w ramach ABCP;
 - (ii) nie jest resekurytyzacją, a ekspozycje stanowiące podstawę sekurytyzacji na poziomie każdej transakcji ABCP nie obejmują żadnej pozycji sekurytyzacyjnej;
 - (iii) nie obejmuje sekurytyzacji syntetycznej określonej w art. 242 pkt 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013⁶;
 - (c) posiada prostą, przejrzystą i znormalizowaną sekurytyzację (STS), określoną zgodnie z kryteriami i warunkami określonymi w art. 20, 21 i 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i

⁵ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wypływów netto dla instytucji kredytowych.

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 oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Rady (UE) 2017/2402 lub STS ABCP zgodnie z kryteriami i warunkami ustanowionymi w art. 24, 25 i 26 tego rozporządzenia.

- (II) Fundusz może inwestować w sekurytyzacje lub ABCP, pod warunkiem że spełniony jest jeden z następujących warunków:
 - (a) termin zapadalności sekurytyzacji i ABCP, o których mowa w pkt (I) lit. b) i c) powyżej, wynosi dwa lata lub mniej, a czas pozostały do następnego dnia ustalenia stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej;
 - (b) sekurytyzacjami, o których mowa w pkt (I) lit. a) i c) powyżej, są instrumenty amortyzowane i mają WAL nie więcej niż dwa lata.
- (3) depozyty w instytucjach kredytowych, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
 - (I) kaucja jest wymagalna na żądanie lub może zostać wycofana w dowolnym momencie;
 - (II) depozyt zapada nie dłużej niż w ciągu 12 miesięcy;
 - (III) instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie członkowskim UE lub, w przypadku gdy instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie trzecim, podlega zasadom ostrożnościowym uznanym za równoważne zasadom ustanowionym w prawie UE zgodnie z procedurą określoną w art. 107 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
- (4) transakcje repo, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
 - (I) są one stosowane tymczasowo, nie dłużej niż przez siedem dni roboczych, wyłącznie do celów zarządzania płynnością, a nie do celów inwestycyjnych innych niż określone w pkt III) poniżej;
 - (II) kontrahent otrzymujący aktywa przekazane przez odpowiedni Fundusz jako zabezpieczenie na mocy transakcji repo nie może sprzedawać, inwestować, lokować lub w inny sposób przekazywać tych aktywów bez uprzedniej zgody Spółki;
 - (III) środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach transakcji repo mogą być:
 - (a) umieszczone na depozytach zgodnie z pkt 3 powyżej; lub
 - (b) inwestowane w płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w lit. A) pkt 1 powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
 - (i) są emitowane lub 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 że otrzymano pozytywną ocenę zgodnie z procedurą wewnętrzną oceny ratingu kredytowego ustanowioną przez Spółkę zarządzającą;

- (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego spoza UE, pod warunkiem że otrzymano pozytywną ocenę zgodnie z procedurą wewnętrzną oceny ratingu kredytowego Spółki zarządzającej.

Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach transakcji repo nie mogą być w inny sposób inwestowane w inne aktywa, przekazywane lub w inny sposób wykorzystywane ponownie.

- (IV) Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach transakcji repo nie przekraczają 10% jego aktywów.
 - (V) Spółka ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym momencie za uprzednim wypowiedzeniem nie krótszym niż dwa dni robocze.
 - (5) transakcje reverse repo, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
 - (I) Fundusz ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym momencie za uprzednim wypowiedzeniem nie krótszym niż dwa dni robocze;
 - (II) aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach transakcji reverse repo powinny:
 - (a) być instrumentami rynku pieniężnego, które spełniają określone wymogi w lit. A) pkt 1 powyżej
 - (b) nie obejmować sekurytyzacji i ABCP;
 - (c) mieć wartość rynkową, która przez cały czas jest co najmniej równa wypłaconej gotówce;
 - (d) nie mogą być sprzedawane, reinwestowane, zastawione lub w inny sposób przeniesione;
 - (e) powinny być wystarczająco zdywersyfikowane, przy maksymalnej ekspozycji danego emitenta na 15% wartości aktywów netto Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa te przybierają formę instrumentów rynku pieniężnego spełniających wymogi określone w lit. C) pkt 1 ppkt (VIII) poniżej;
 - (f) otrzymane zabezpieczenie musi zostać wyemitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i nie powinna go cechować wysoka korelacja z wynikami kontrahenta.
- W drodze odstępstwa od lit. a) powyżej Fundusz może otrzymać w ramach transakcji reverse repo płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku

pieniężnego inne niż te, o których mowa w lit. A) pkt 1 powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:

(i) są emitowane lub 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 że otrzymano pozytywną ocenę zgodnie z procedurą wewnętrzną oceny ratingu kredytowego ustanowioną przez Spółkę zarządzającą;

(ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego spoza UE, pod warunkiem że otrzymano pozytywną ocenę zgodnie z procedurą wewnętrzną oceny ratingu kredytowego Spółki zarządzającej;

aktywa otrzymane w ramach transakcji reverse repo zgodnie z powyższymi wymogami spełniają wymogi dywersyfikacji opisane w lit. C) pkt 1) ppkt (VIII).

(III) Spółka zapewni, że jest w stanie wycofać pełną kwotę środków pieniężnych w dowolnym momencie na zasadzie naliczania lub na zasadzie Mark-to-Market. W przypadku gdy środki pieniężne można odzyskać w dowolnym momencie na podstawie wyceny Mark-to-Market, wartość Mark-to-Market transakcje reverse repo wykorzystuje się do obliczenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego funduszu.

(6) jednostki uczestnictwa lub udziały jakiegokolwiek innego standardowego lub krótkoterminowego funduszu rynku pieniężnego („docelowego FRP”), pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

(I) nie więcej niż 10% aktywów docelowego funduszu rynku pieniężnego można, zgodnie z jego regulaminem lub dokumentami założycielskimi, zainwestować łącznie w jednostki uczestnictwa lub udziałowi docelowych funduszy rynku pieniężnego;

(II) docelowy FRP nie posiada jednostek uczestnictwa ani udziałów w funduszu przejmującym;

(III) docelowy FRP jest autoryzowany na podstawie rozporządzenia w sprawie FRP;

(7) finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że są one przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na rynku regulowanym lub na rynku pozagiełdowym, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

(I) podstawą finansowego instrumentu pochodnego są stopy procentowe, kursy walutowe, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii;

(II) finansowy instrument pochodny służy jedynie zabezpieczeniu ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego związanego z innymi inwestycjami Funduszu;

(III) drugą stroną transakcji, których przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne, są instytucje podlegające ostrożnościowemu nadzorowi i należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;

(IV) 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.

(C) (1) (I) Spółka zainwestuje nie więcej niż 5% aktywów jakiegokolwiek funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez ten sam organ.

Spółka nie może inwestować więcej niż 10% aktywów takiego Funduszu w depozyty złożone w tej samej instytucji kredytowej, chyba że struktura luksemburskiego sektora bankowego jest taka, że nie ma wystarczającej liczby rentownych instytucji kredytowych, aby spełnić ten wymóg dywersyfikacji, i nie jest ekonomicznie wykonalne, aby Fundusz składał depozyty w innym państwie członkowskim UE, w którym to przypadku do 15% jego aktywów może być zdeponowane w tej samej instytucji kredytowej.

(II) W drodze odstępstwa od lit. C) pkt 1) ppkt (I) powyżej, Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP wyemitowane przez ten sam podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość takich Instrumentów Rynku Pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP posiadanych przez dany Fundusz w każdym podmiocie emitującym, w który inwestuje on więcej niż 5% swoich aktywów, nie przekracza 40% wartości jego aktywów.

(III) Łączna wartość wszystkich ekspozycji Funduszu na sekurytyzacje i ABCP nie przekracza 20% jego aktywów, przy czym do 15% aktywów tego funduszu może być inwestowane w sekurytyzacje i ABCP, które nie spełniają kryteriów identyfikacji sekurytyzacji STS i ABCP.

(IV) Łączna ekspozycja na ryzyko wobec tego samego kontrahenta Funduszu, wynikająca z pozagiełdowych transakcji pochodnych, które spełniają warunki określone w lit. A) pkt 7 powyżej, nie przekracza 5% aktywów odpowiedniego funduszu.

(V) Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi Spółki działającemu w imieniu Funduszu w ramach transakcji reverse repo nie przekracza 15% aktywów tego funduszu.

(VI) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w lit. C) pkt 1 ppkt (I) i (IV), Spółka nie łączy, w przypadku gdy mogłoby to doprowadzić do inwestycji w więcej niż 15% aktywów Funduszu w jednym organie, żadnej z następujących kategorii:

- (a) inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP wyemitowane przez ten podmiot, i/lub
- (b) depozyty złożone w tym podmiocie, i/lub
- (c) finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, dające temu organowi ekspozycję na ryzyko kontrahenta.

(VII) Limit 15% określony w lit. C) pkt. 1) ppkt (VI) powyżej zostałyby zwiększony do maksymalnie 20% w Instrumentach Rynku Pieniężnego, depozytach i pozagiełdowych finansowych instrumentach pochodnych tego jednego podmiotu w zakresie, w jakim struktura luksemburskiego rynku finansowego byłaby taka, że nie istniałaby wystarczająca liczba rentownych instytucji finansowych do spełnienia wymogu dywersyfikacji, a korzystanie przez Spółkę z instytucji finansowych w innych państwach członkowskich UE nie byłoby ekonomicznie uzasadnione.

(VIII) Niezależnie od postanowień przedstawionych w lit. C) pkt 1) ppkt (I), Spółka jest uprawniona do inwestowania ponad 5% i do 100% aktywów dowolnego Funduszu, zgodnie z zasadą rozłożenia ryzyka, w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane oddzielnie lub łącznie 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 Stabilizacyjny, Europejski Fundusz Stabilizacji Finansowej, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego OECD, Grupy Dwudziestu lub Singapuru, Międzynarodowego Funduszu Walutowego, Międzynarodowego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Rozwoju Rady Europy, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Rozrachunków Międzynarodowych lub innej odpowiedniej międzynarodowej instytucji finansowej lub organizacji, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem, że taki Fundusz musi posiadać Instrumenty Rynku Pieniężnego z co najmniej sześciu różnych emisji emitenta oraz że Fundusz ogranicza inwestycje w Instrumenty Rynku Pieniężnego z tej samej emisji do maksymalnie 30% aktywów takiego Funduszu.

(IX) Limit określony w akapicie pierwszym lit. C) pkt 1) ppkt (I) może wynosić maksymalnie 10% w przypadku niektórych obligacji, jeżeli są one emitowane przez jedną instytucję kredytową, która ma swoją siedzibę statutową w państwie

członkowskim UE i jest prawnie przedmiotem, do specjalnego nadzoru publicznego przeznaczonego do ochrony posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które przez cały okres ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które w przypadku upadłości emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa do spłaty kapitału i wypłaty narosłych odsetek.

(X) 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 40% wartości aktywów takiego Funduszu.

(XI) Niezależnie od indywidualnych limitów ustanowionych w lit. C) pkt 1) ppkt (i) Fundusz może inwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w obligacje emitowane przez jedną instytucję kredytową, jeżeli wymogi określone w art. 10 ust. 1 lit. f) lub art. 11 ust. 1 lit. c) rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/61 zostały spełnione, wliczając w to wszelkie możliwe inwestycje w aktywa, o których mowa w lit. C) pkt 1) ppkt (IX) i (X) powyżej.

W przypadku gdy Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa w powyższym ustępie, emitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 60% wartości aktywów odpowiedniego funduszu, wliczając w to wszelkie możliwe inwestycje w aktywa, o których mowa w lit. C) pkt 1) ppkt (IX) i (X) powyżej, z uwzględnieniem limitów w nich określonych.

Na potrzeby obliczania limitów, o których mowa w lit. C) pkt 1) ppkt od (I) do (VII), spółki, które wchodzą w skład tej samej grupy dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych, zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, traktuje się jako jeden podmiot.

- (D) (1) Spółka nie może nabywać w imieniu żadnego funduszu więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP emitowanych przez jeden podmiot.
- (2) Lit. D) pkt 1) powyżej uchyla się w odniesieniu do Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, administracje krajowe, regionalne i lokalne państw członkowskich UE lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilizacyjny, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, organ centralny 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 jakkolwiek inną odpowiednią międzynarodową instytucję lub organizację finansową, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

- (E) (1) O ile w swojej polityce inwestycyjnej nie wskazał wyraźnie inaczej, Fundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki lub udziały docelowych FRP, jak określono w lit. A) pkt 6.
- (2) Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa lub udziały innego docelowego FRP, pod warunkiem że stanowią one nie więcej niż 5% aktywów funduszu.
- (3) Każdy Fundusz, który może odstąpić od powyższej lit. E pkt 1, nie może inwestować łącznie więcej niż 17,5% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub udziały innych docelowych FRP.
- (4) W drodze odstępstwa od ust. 2 i 3, każdy Fundusz może:
- (I) być FRP powiązaniem inwestującym co najmniej 85% swoich aktywów w jedno inne UCITS powiązane, zgodnie z art. 58 dyrektywy o UCITS; lub
- (II) inwestować do 20% swoich aktywów w inny jeden docelowy FRP do maksymalnie 30% łącznej wartości swoich aktywów w docelowe FRP, które nie są UCITS zgodnie z art. 55 dyrektywy w sprawie UCITS,
- pod warunkiem spełnienia następujących warunków:
- (a) właściwy Fundusz jest wprowadzany do obrotu wyłącznie w ramach programu oszczędności pracowniczych, podlegającego prawu krajowemu i który posiada jedynie osoby fizyczne jako inwestorów;
- (b) wspomniany wyżej program oszczędności pracowniczych pozwala inwestorom na wykup swoich inwestycji na warunkach ograniczających umorzenie określonych w prawie krajowym, przy czym umorzenia mogą mieć miejsce jedynie w pewnych okolicznościach, które nie są związane z rozwojem rynku.
- (5) W przypadku, gdy docelowy FRP jest zarządzany, bezpośrednio lub w ramach delegacji, przez Spółkę zarządzającą lub przez jakąkolwiek inną spółkę, z którą Spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy, Spółce zarządzającej lub tej innej spółce zakazuje się pobierania opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji Funduszu przejmującego w jednostki uczestnictwa lub udziały docelowego FRP.
- W odniesieniu do inwestycji Funduszu w wysokości ponad 10% aktywów w docelowy FRP, (i) jeżeli docelowy FRP jest powiązany ze spółką zarządzającą zgodnie z opisem w poprzednim akapicie, nie pobiera się opłaty za zarządzanie w odniesieniu do tej części aktywów danego Funduszu oraz (ii) w pozostałych przypadkach maksymalny poziom opłat za zarządzanie, który może być naliczany zarówno na rzecz samego Funduszu, jak i na rzecz docelowego FRP, nie przekracza 1%. Spółka wykaże w raporcie rocznym łączne opłaty za zarządzanie obciążające zarówno dany Fundusz, jak i FRP, w które taki Fundusz zainwestował w danym okresie.
- (6) Inwestycje bazowe utrzymywane przez FRP, w które inwestują Fundusze, nie muszą być brane pod uwagę dla celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w lit. C) pkt 1 ppkt (I) powyżej.
- (7) Każdy Fundusz może działać jako fundusz główny dla innych funduszy.
- Niezależnie od powyższego, Fundusz może dokonywać subskrypcji, nabycia i/lub posiadać papiery wartościowe przeznaczone do emisji przez jeden lub większą liczbę Funduszy kwalifikujących się jako FRP, bez konieczności objęcia Spółki wymogami Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. w sprawie spółek handlowych ze zm. w zakresie subskrypcji, nabycia lub posiadania przez spółkę swych własnych akcji pod warunkiem jednak, że:
- (I) Docelowy Fundusz rynku pieniężnego z kolei nie inwestuje w odpowiedni fundusz zainwestowany w ten docelowy fundusz rynku pieniężnego; oraz
- (II) nie więcej niż 10% aktywów takiego docelowego FRP, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa innych docelowych FRP; i
- (III) ewentualne prawa głosu przypisane do jednostek uczestnictwa docelowego FRP zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu funduszu inwestującego bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz
- (IV) w żadnym wypadku dopóki takie papiery wartościowe będą znajdować się w portfelu Funduszu inwestującego, ich wartość nie będzie uwzględniana przy obliczaniu aktywów netto Funduszu do celów weryfikacji minimalnego obowiązkowego poziomu aktywów netto ustalonego przez prawo w Luksemburgu.
- (F) Ponadto Spółka nie będzie:
- (1) inwestować w aktywa inne niż określone w lit. A) i B) powyżej;
- (2) instrumenty rynku pieniężnego krótkiej sprzedaży, sekurytyzacje, ABCP i jednostki uczestnictwa lub udziały innych funduszy rynku pieniężnego;
- (3) przyjmować bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na kapitał własny lub towary, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, świadectw ich reprezentujących, opartych na nich indeksów lub wszelkich innych środków lub instrumentów, które mogłyby stanowić ekspozycję na te instrumenty;
- (4) zawierać umów o udzielenie pożyczki papierów wartościowych lub umów o przyjęcie pożyczki papierów wartościowych lub innych umów, które mogłyby obciążać aktywa Funduszu;
- (5) pożyczać i udzielać pożyczek gotówkowych.
- (G) Spółka zobowiązana jest do przestrzegania dodatkowych ograniczeń, jakie mogą wynikać z ograniczeń nakładanych przez władze regulacyjne w każdym kraju, w którym jednostki uczestnictwa są wprowadzane do obrotu.

Zasady portfelowe

Fundusze rynku pieniężnego o zmiennej standardowej wartości aktywów netto na bieżąco spełniają wszystkie następujące wymogi:

- (A) jego portfel ma mieć zawsze średni ważony termin zapadalności nie dłuższy niż 6 miesięcy;
- (B) jego portfel ma mieć przez cały czas ważony średni okres nie dłuższy niż 12 miesięcy, z zastrzeżeniem przepisów FRP;
- (C) co najmniej 7,5% jej aktywów składa się z aktywów o dziennym terminie wymagalności, transakcji reverse repo (jeśli istnieją), które mogą zostać rozwiązane poprzez wcześniejsze wypowiedzenie za jednym dniem roboczym lub środków pieniężnych, które mogą zostać wycofane poprzez wcześniejsze wypowiedzenie za jednym dniem roboczym. Fundusz nie nabywa żadnego składnika aktywów innego niż składnik aktywów o dziennym terminie zapadalności, jeżeli takie nabycie spowodowałoby, że Fundusz zainwestuje mniej niż 7,5% swoich aktywów w aktywa o dziennym terminie zapadalności;
- (D) co najmniej 15% jego aktywów składa się z aktywów o tygodniowym terminie wymagalności, transakcji reverse repo (jeśli istnieją), które mogą zostać rozwiązane poprzez wcześniejsze wypowiedzenie za pięcioma dniami roboczymi lub środków pieniężnych, które mogą zostać wycofane poprzez wcześniejsze wypowiedzenie za pięcioma dniami roboczymi. Fundusz nie nabywa żadnego składnika aktywów innego niż składnik aktywów o tygodniowym terminie zapadalności, jeżeli takie nabycie spowodowałoby, że Fundusz zainwestuje mniej niż 15% swoich aktywów w tygodniowe aktywa o terminie zapadalności. Instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy rynku pieniężnego mogą być włączone do tygodniowego limitu aktywów o terminie wymagalności do 7,5% ich aktywów, pod warunkiem że są one w stanie zostać umorzone i rozliczone w ciągu pięciu dni roboczych.

Jeżeli powyższe limity zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonywania praw do subskrypcji lub umorzenia, Spółka przyjmuje jako cel priorytetowy korektę tej sytuacji, uwzględniając w należyty sposób interes swoich Inwestorów.

Transakcje repo i reverse repo

Spółka będzie przestrzegać rozporządzeń, w szczególności rozporządzenia w sprawie FRP, okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych ESMA w sprawie ETF i innych emisji UCITS oraz rozporządzenia (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowania 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, które kwalifikują się jako 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 aktualizowane. Informacje te obejmują m.in. szczegółowe informacje na temat rachunków finansowych każdego emitenta, profilu działalności oraz jakości zarządzania w dodatku do tendencji branżowych i rynkowych.

Określenie ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta zostanie dokonane w oparciu o niezależną analizę zdolności emitenta lub gwaranta do spłaty zobowiązań dłużnych, która wykorzystuje połączenie informacji ilościowych i jakościowych. Osoby odpowiedzialne za wdrożenie wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej stanowią zespół analityków kredytowych podlegający Spółce zarządzającej. Określenie ryzyka kredytowego obejmuje, w stosownych przypadkach, następujące elementy:

- sytuacja finansowa i analiza ostatnich sprawozdań finansowych;
- ocena profilu płynności emitenta ze wskazaniem źródeł płynności;
- zdolność do reagowania na przyszłe zdarzenia rynkowe oraz emitenta lub gwaranta, w tym zdolność do spłaty w bardzo niekorzystnej sytuacji;
- siła emitenta lub gwaranta w gospodarce i w odniesieniu do tendencji gospodarczych i pozycji konkurencyjnej;
- kierunek jakości kredytowej (jest to bezwzględny pogląd na to, jak jakość kredytowa emitenta będzie się kształtować na rynku);
- rankingi sektorowe (tworzone na zasadzie ryzyka względnego, łącząc kierunek jakości kredytowej z poglądem analityka na temat tego, co może się stać z daną emisją na rynku);
- rating i perspektywy wystawione przez zewnętrzne agencje ratingowe.

W celu ilościowego określenia ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta oraz względnego ryzyka niewykonania zobowiązania przez emitenta lub gwaranta i przez instrument, w metodologii oceny jakości kredytowej stosuje się następujące kryteria ilościowe:

- informacje o cenach obligacji, w tym spready kredytowe i ceny porównywalnych instrumentów o stałym dochodzie i powiązanych papierów wartościowych;
- wycena instrumentów rynku pieniężnego właściwych dla emitenta lub gwaranta, instrumentu lub sektora przemysłu;
- informacje na temat wyceny swapów ryzyka kredytowego, w tym spready swapów ryzyka kredytowego dla porównywalnych instrumentów;
- statystyki dotyczące niewykonania zobowiązania odnoszące się do emitenta lub gwaranta, instrumentu lub sektora przemysłowego;
- wskaźniki finansowe istotne dla lokalizacji geograficznej, sektora przemysłowego lub klasy aktywów emitenta lub instrumentu;

- informacje finansowe dotyczące emitenta lub gwaranta, w tym wskaźniki rentowności, wskaźniki dźwigni pokrycia odsetek, wycena nowych emisji, w tym istnienie bardziej uprzywilejowanych papierów wartościowych.

Szczególne kryteria oceny jakościowej emitenta lub gwaranta oraz instrumentu wyznaczonego przez Spółkę zarządzającą obejmują:

(A) ocena kredytowa emitenta lub gwaranta instrumentu;

- (1) sytuacja finansowa emitenta;
 - (I) analiza suwerenności, w tym zobowiązań jawnych i warunkowych, wielkości rezerw walutowych oraz wszelkich zobowiązań walutowych itp.;
 - (II) analiza przemysłu i rynku, na którym działa emitent, oraz jego pozycji na nim;
- (2) sytuacja finansowa gwaranta;
- (3) warunek wsparcia rządowego;
 - (I) poziom własności rządowej lub poziom, w przypadku którego nastąpi interwencja;
 - (II) ochrona zadłużenia lub wsparcie biznesowe/finansowe;
 - (III) polityka krajowa i poziom znaczenia gospodarczego/systematycznego;

(B) płynność instrumentu;

- (1) kwota emisji pozostała do spłaty;
- (2) płynność instrumentów mierzona za pomocą wewnętrznych i zewnętrznych wskaźników ryzyka płynności;

(C) rating emitenta z zewnętrznych agencji ratingowych.

- (1) Nie polega się na zewnętrznych ratingach kredytowych, lecz wykorzystuje się je jako początkowy próg adekwatności przy użyciu minimalnego ratingu uznawanych na całym świecie organizacji ratingowych określonych przez Spółkę zarządzającą.

Nie będzie miało zastosowanie mechaniczne nadmierne poleganie na ratingach zewnętrznych, zważywszy między innymi na to, że rating zewnętrzny nie ma charakteru prognostycznego. W celu uzyskania świadomego poglądu zostanie zatem przeprowadzona niezależna, podstawowa analiza.

Jakościowe i ilościowe dane wejściowe, na których opiera się metoda oceny jakości kredytowej, będą miały wiarygodny charakter i będą dobrze udokumentowane.

Na podstawie przeprowadzonej analizy zostanie wydana globalna pozytywna lub negatywna ocena emitenta i instrumentu. Negatywne oceny powodują automatycznie brak możliwości przeprowadzenia transakcji. Pozytywne oceny pozwalają na umieszczenie emitenta na zatwierdzonej liście emitentów, co umożliwi przeprowadzenie transakcji, ale nie kończy się systematycznie transakcją. Każdemu zatwierdzonemu emitentowi przypisuje się maksymalny termin zapadalności, w odniesieniu do którego mogą być utrzymywane jego emisje.

Jakość kredytowa poszczególnych emitentów jest stale weryfikowana i aktualizowana. Aktywne monitorowanie informacji publicznych, które mogą mieć wpływ na jakość kredytową emitenta, jest kluczowym elementem dynamicznego procesu badawczego.

W przypadku pogorszenia się jakości kredytowej emitenta, którego instrumenty znajdują się w portfelu Funduszu, emitent może zostać oznaczony jako „nie odnawiać emisji”. W takich przypadkach, instrumenty są albo (i) sprzedawane albo (ii) zezwala się na ich wygaśnięcie. W tym ostatnim przypadku ocena jakości kredytowej instrumentu musi pozostać pozytywna, a kolejne emisje tego samego emitenta nie będą nabywane do momentu, gdy odzyska on jakość kredytową wystarczającą do uzyskania pozytywnej oceny emitowanych przez siebie instrumentów.

Metody oceny jakości kredytowej są weryfikowane przez Spółkę Zarządzającą co najmniej raz w roku, a w razie potrzeby częściej.

W przypadku wystąpienia istotnej zmiany, w rozumieniu FRP, która mogłaby mieć wpływ na dotychczasową ocenę instrumentu lub na metody jakości kredytowej, zostanie przeprowadzona nowa ocena jakości kredytowej i/lub zaktualizowane zostaną metody jakości kredytowej.

Analiza scenariusza warunków skrajnych jest przeprowadzana zarówno na poziomie pojedynczego emitenta, jak i całego portfela. W przypadku poszczególnych emitentów analiza scenariusza warunków skrajnych stanowi integralną część procesu badań wiarygodności kredytowej. Jest on przeprowadzany w celu sprawdzenia solidności założeń wykorzystywanych w procesie badania wiarygodności kredytowej oraz zapewnienia odpowiedniej odporności poszczególnych emitentów na potencjalnie trudne warunki. Kluczowe czynniki występujące w scenariuszach historycznych są wykorzystywane do tworzenia założeń prognostycznych dotyczących potencjalnych przyszłych scenariuszy. Analiza scenariuszy warunków skrajnych jest przeprowadzana na miejscu przez dedykowany zespół analityków kredytowych przy użyciu autorskich systemów i jest wykonywana tak często, jak to może być 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

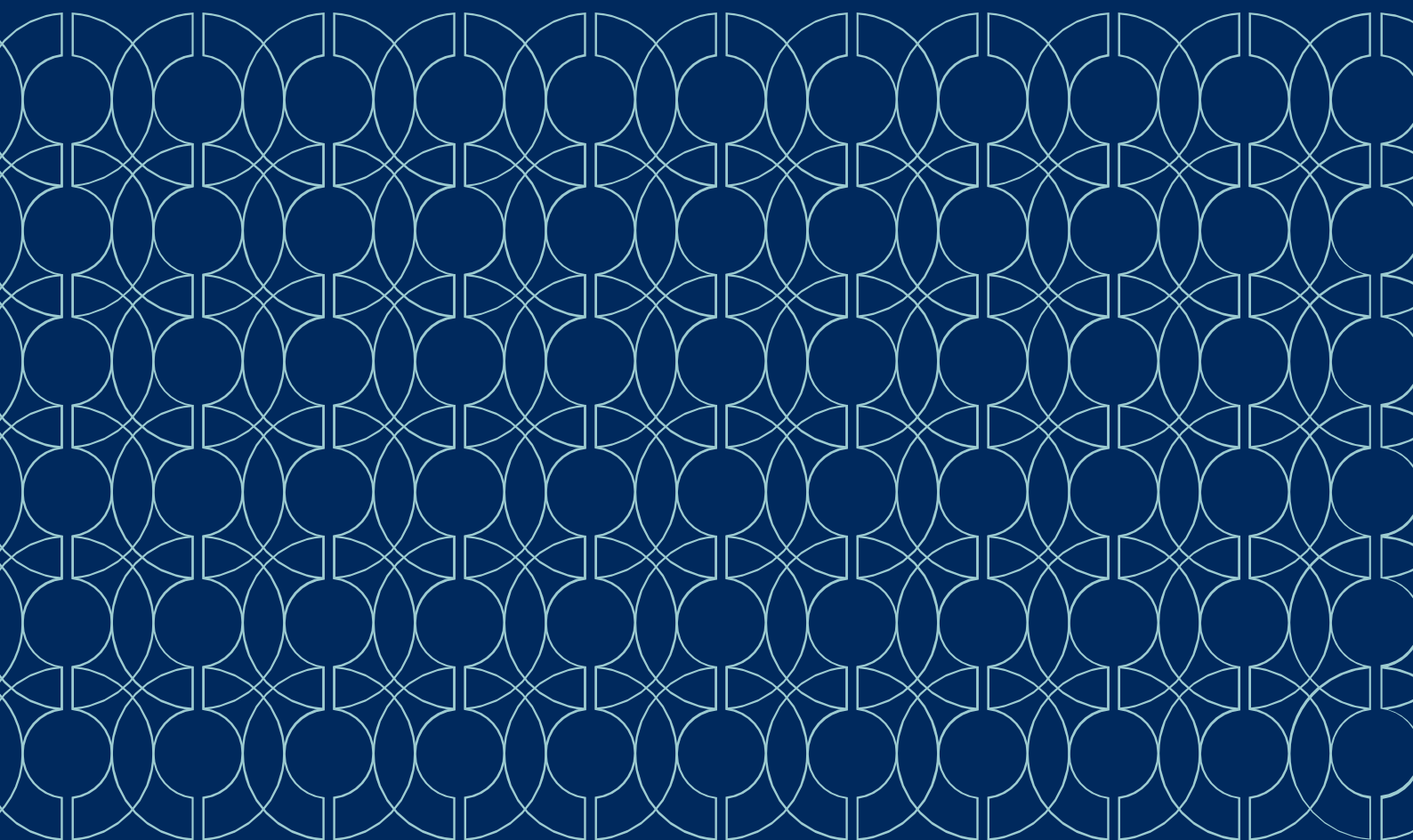
OBSŁUGA TYLKO W OGRANICZONYM ZAKRESIE.

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
SŁOWENIA	UniCredit Banka Slovenija d.d. Smartinska 140 SI-1000 Lublana SŁOWENIA	J.P. Morgan AG Frankfurt nad Menem
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	FirstRand Bank Limited 1 Mezzanine Floor, 3 First Place, Bank City Cnr Simmonds and Jeppe Streets Johannesburg 2001 REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
KOREA POŁUDNIOWA	Standard Chartered Bank Korea Limited 47 Jongro, Jongro-Gu Seul 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