

2024. április 10.

Tisztelt Részvénytulajdonos!

Schroder International Selection Fund (a „Társaság”) – US Smaller Companies Impact (az „Alap”)

Jelen levelünkkel tájékoztatjuk Önt, hogy az Alap befektetési célkitűzését, politikáját, fenntarthatósági kritériumait és a Társaság tájékoztatójának IV. mellékletében szereplő 9. cikk szerinti szerződéskötést megelőző közzétételt az SFDR-rel és a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletével összhangban aktualizáltuk és javítottuk, hogy jobban tükrözze a szociális hatású befektetési folyamatot. Továbbá eltávolítottuk az S&P Smaller Cap 600 (Net TR) Lagged Index összehasonlító referenciaindexet.

Előzmények és magyarázat

A befektetési célkitűzés, politika és fenntarthatósági kritériumok frissítései

Az Alap besorolása a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (SFDR) 9. cikke szerint történik, és olyan vállalatok fenntartható befektetéseibe fektet, amelyek várhatóan hozzájárulnak az ENSZ egy vagy több fenntartható fejlődési céljához kapcsolódó környezeti vagy társadalmi célkitűzés előmozdításához. Az Alap a Befektetéskezelő által annak fenntarthatósági kritériumai alapján semlegesnek minősített befektetésekre is befektethet, például pénzeszközökbe és pénzügyi befektetésekre, valamint származékos eszközökbe, a kockázatok csökkentése (fedezése) érdekében, vagy az Alap hatékonyabb kezelése céljából. Az Alap a Schroders hatásalapú stratégiáinak része. Mint ilyen, rendkívül szelektív befektetési kritériumokat és referenciákat alkalmaz, hogy tükrözze a szociális hatású folyamatnak a befektetési célhoz, befektetési politikához, fenntarthatósági kritériumokhoz és a szerződéskötést megelőző közzétételhez való hozzáadását.

Az összehasonlító referenciaindex eltávolítása

Az Alap 2022. augusztus 16-án az SFDR 8. cikkéből az SFDR 9. cikkébe lépett át. Az S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged Index volt az Alap összehasonlító referenciaindex az átállás előtt, mivel ez a referenciaindex volt megfelelő a 8. cikk szerinti akkreditáció fenntarthatósági pontozási rendszerének alkalmazásakor. Az Alapnak a 9. cikkre való átállását követően azonban az Alap már nem alkalmaz fenntarthatósági pontozási módszert, és az S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged Index már nem releváns összehasonlító alap.

A módosítások teljes részletei megtekinthetők ezen levél 1. mellékletében.

A jelen módosításokat követően az Alap befektetési stílusában, befektetési filozófiájában, befektetési stratégiájában, illetve a működésében és/vagy az Alap kezelésének módjában nem történik egyéb változás.

Az Alap minden egyéb fő jellemzője, köztük a releváns kockázati mutatók és díjak változatlanok maradnak.

Az Alap megfelelő részvényosztályhoz tartozó, frissített kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma (KID), valamint a Társaság Tájékoztatója a www.schroders.com oldalon érhető el.

Ha kérdése van, vagy további tájékoztatást szeretne kapni a Schroders termékeiről, akkor látogasson el a www.schroders.com oldalra, vagy keresse fel a helyi Schroders irodát, szokásos pénzügyi tanácsadóját, vagy a Schroder Investment Management (Europe) S.A. vállalatot a (+352) 341 342 202 telefonszámon.

Tisztelettel:

Az Igazgatótanács

1. melléklet

Az új szöveget félkövér betűkkel jelöltük, az áthúzott szövegeket eltávolítottuk.

Jelenlegi befektetési célkitűzés	Új befektetési célkitűzés
<p>Az Alap célja a Russell 2000 Lagged (Net TR) referenciaértéket meghaladó tőkenövekedés biztosítása a díjak levonása után egy három–ötéves időszak alatt, olyan USA-beli kisvállalatok vállalatok részvényeibe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjaiba történő befektetéssel, amelyek segítenek az Egyesült Nemzetek Szervezete által megfogalmazott fenntartható fejlődési célokat előmozdítani, és amelyeket a befektetéskezelő fenntartható befektetésnek ítél meg.</p>	<p>Az Alap célja a Russell 2000 Lagged (Net TR) referenciaértéket meghaladó tőkenövekedés biztosítása a díjak levonása után egy három–ötéves időszak alatt, olyan kisméretű amerikai vállalatok részvényeibe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjaiba történő befektetéssel, amelyek segítenek az Egyesült Nemzetek Szervezete által megfogalmazott fenntartható fejlődési célokat előmozdítani amelyek tevékenységei a Befektetéskezelő megítélése szerint pozitív társadalmi vagy környezeti hatást gyakorolnak, és amelyeket a Befektetéskezelő fenntartható befektetésnek ítél meg.</p>
Jelenlegi befektetési politika	Új befektetési politika
<p>Az aktívan kezelt Alap az eszközeit (i) fenntartható befektetésekbe fekteti, amelyek olyan befektetések, amelyek a Befektetéskezelő várakozásai szerint hozzájárulnak az ENSZ egy vagy több fenntartható befektetési céljának előreviteléhez, és hosszú távon hozamot biztosítanak a részvényesek számára (további részletekért lásd az Alap jellemzői című részt); (ii) valamint a Befektetéskezelő által annak fenntarthatósági kritériumai alapján semlegesnek minősített befektetésekbe fekteti.</p> <p>A Befektetéskezelő azokat a vállalatokat választja ki a jogosult vállalatok univerzumából, amelyekről megállapította, hogy megfelelnek a Befektetéskezelő hatásra vonatkozó kritériumainak. A hatásra vonatkozó kritériumok tartalmazzák a vállalat hozzájárulását az ENSZ fenntartható fejlesztési céljaihoz. Ez azt jelenti, hogy a vállalatok értékelése során figyelembe vesszük, hogy a vállalatok milyen mértékben gyakorolnak közvetlen vagy közvetett pozitív hatást a társadalomra az ENSZ fenntartható fejlesztési céljainak előmozdítása érdekében, valamint hogy ezek az intézkedések milyen hatással lehetnek a vállalat értékére.</p> <p>Az Alap nem fektet be közvetlenül a korlátozásokat meghaladó adott tevékenységekbe, iparágakba vagy kibocsátói csoportokba; lásd az Alap weboldalán található „Fenntarthatósággal kapcsolatos közzététel” című részt: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p> <p>Az Alap a Befektetéskezelő értékelési kritériumai alapján olyan vállalatokba fektet be, amelyek nem okoznak jelentős környezeti és társadalmi károkat, és jó vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek (további részletekért lásd az Alap jellemzői című részt).</p> <p>A Befektetéskezelő az Alap birtokában lévő vállalatokkal is kapcsolatba léphet a fenntarthatósági problémák területén megállapított hiányosságok megoldása érdekében. A Befektetéskezelő fenntarthatósággal</p>	<p>Az aktívan kezelt Alap az eszközeit (i) fenntartható befektetésekbe fekteti, amelyek olyan befektetések, amelyek a Befektetéskezelő várakozásai szerint hozzájárulnak az ENSZ egy vagy több fenntartható befektetési céljának előreviteléhez, és hosszú távon hozamot biztosítanak a részvényesek számára (további részletekért lásd az Alap jellemzői című részt); illetve (ii) befekteti a Befektetéskezelő által a fenntarthatósági kritériumai alapján semlegesnek ítélt befektetésekbe is, például pénzeszköz- és pénzpiaci befektetések és származékos ügyletek, melyek célja a kockázat csökkentése (fedezés) vagy az Alap hatékonyabb kezelése.</p> <p>A Befektetéskezelő azokat a vállalatokat választja ki a jogosult vállalatok univerzumából, amelyekről megállapította, hogy megfelelnek a Befektetéskezelő hatásra vonatkozó kritériumainak. A hatásra vonatkozó kritériumok tartalmazzák annak értékelését, hogy az adott vállalat mennyiben járul hozzá az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz, valamint a vállalat értékelését a Befektetéskezelő saját hatásvizsgálati keretrendszere és eszközei (ideértve a hatásvizsgálati eredménymutató) révén. Ez azt jelenti, hogy a vállalatok értékelése során figyelembe vesszük, hogy a vállalatok milyen mértékben gyakorolnak közvetlen vagy közvetett pozitív hatást a társadalomra az ENSZ fenntartható fejlesztési céljainak előmozdítása érdekében, valamint hogy ezek az intézkedések milyen hatással lehetnek a vállalat értékére.</p> <p>Az Alap a Schroders hatáslapú stratégiáinak része. Mint ilyen, igen szelektív befektetési kritériumokat alkalmaz, és befektetési folyamata összhangban van a hatáskezelés működési elveivel, ami azt jelenti, hogy a befektetési folyamat lépéseibe hatásvizsgálat is beépül. Az Alap valamennyi fenntartható befektetése e keretrendszer hatálya alá tartozik.</p> <p>Az Alap nem fektet be közvetlenül a korlátozásokat meghaladó adott tevékenységekbe, iparágakba vagy</p>

<p>kapcsolatos szemléletéről és az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépéséről a következő weboldalon található további információ: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/.</p> <p>Az Alap eszközeinek legalább kétharmadát USA-beli kisvállalatok részvényeinek és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjainak koncentrált körébe fekteti be. Ezek olyan vállalatok, amelyek a vásárlás idején a tőzsdei értékük alapján az USA-beli részvénytőzsdén legalsó 30%-át alkotják. Az Alap jellemzően 40–60 vállalat részesedéseit tartja.</p> <p>Az Alap ezenkívül eszközeinek legfeljebb egyharmadát közvetlenül vagy közvetve befektetheti más értékpapírokba (akár más eszközosztályokba is), országokba, régiókba, iparágakba vagy devizákba, befektetési alapokba, opciós utalványokba és pénzügyi befektetésekbe, és pénzeszközöket tarthat (az I. mellékletben szereplő korlátozásoknak megfelelően).</p> <p>Az Alap származékos eszközöket is használhat befektetési nyereség elérése, a kockázat csökkentése, valamint az Alap hatékonyabb kezelése érdekében.</p>	<p>kibocsátói csoportokba; lásd az Alap weboldalán található „Fenntarthatósággal kapcsolatos közzététel” című részt: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p> <p>Az Alap a Befektetéskezelő értékelési kritériumai alapján olyan vállalatokba fektet be, amelyek nem okoznak jelentős környezeti és társadalmi károkat, és jó vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek (további részletekért lásd az Alap jellemzői című részt).</p> <p>A Befektetéskezelő az Alapban tartott vállalatokkal is kapcsolatba léphet a fenntarthatósággal kapcsolatos gyakorlataik javítása, valamint a mögöttes, befektetést befogadó vállalkozások által generált társadalmi és környezeti hatások fokozása érdekében.</p> <p>A Befektetéskezelő az Alap birtokában lévő vállalatokkal is kapcsolatba léphet a fenntarthatósági problémák területén megállapított hiányosságok megoldása érdekében. A Befektetéskezelő fenntarthatósággal kapcsolatos szemléletéről és az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépéséről a következő weboldalon található további információ: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/.</p> <p>Az Alap eszközeinek legalább kétharmadát USA-beli kisvállalatok részvényeinek és részvényekhez kapcsolódó értékpapírjainak koncentrált körébe fekteti be. Ezek olyan vállalatok, amelyek a vásárlás idején a tőzsdei értékük alapján az USA-beli részvénytőzsdén legalsó 30%-át alkotják. Az Alap jellemzően 40–60 vállalat részesedéseit tartja.</p> <p>Az Alap ezenkívül eszközeinek legfeljebb egyharmadát közvetlenül vagy közvetve befektetheti más értékpapírokba (akár más eszközosztályokba is), országokba, régiókba, iparágakba vagy devizákba, befektetési alapokba, opciós utalványokba és pénzügyi befektetésekbe, és pénzeszközöket tarthat (az I. mellékletben szereplő korlátozásoknak megfelelően).</p> <p>Az Alap származékos eszközöket is használhat befektetési nyereség elérése, a kockázat csökkentése, valamint az Alap hatékonyabb kezelése érdekében.</p>
<p>Jelenlegi fenntarthatósági kritériumok</p>	<p>Új fenntarthatósági kritériumok</p>
<p>Az Alap részére történő befektetések kiválasztásánál a Befektetéskezelő fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz.</p> <p>A befektetések olyan vállalatokból állnak, amelyek termékei vagy szolgáltatásai megoldást jelentenek az ENSZ SDG-problémák egyikére, vagy olyan mainstream iparágban működnek, amely közvetett módon kínál megoldást az ENSZ SDG-problémák egyikére.</p> <p>Annak érdekében, hogy azonosítsa az ENSZ SDG-problémákhoz közvetlenül kapcsolódó vállalatokat, a Befektetéskezelő saját szűrőeszközt alkalmaz, hogy megfeleltesse a vállalat bevételeit az ENSZ SDG-knek. Az eszköz számos ENSZ SDG-hez kapcsolódó kategóriára</p>	<p>Az Alap részére történő befektetések kiválasztásánál a Befektetéskezelő fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz.</p> <p>A befektetések olyan vállalatokból állnak, amelyek termékei vagy szolgáltatásai megoldást jelentenek az ENSZ SDG-problémák egyikére, vagy olyan mainstream iparágban működnek, amely közvetett módon kínál megoldást az ENSZ SDG-problémák egyikére.</p> <p>Annak érdekében, hogy azonosítsa az ENSZ SDG-problémákhoz közvetlenül kapcsolódó vállalatokat, a Befektetéskezelő saját szűrőeszközt alkalmaz, hogy megfeleltesse a vállalat bevételeit az ENSZ SDG-knek. Az eszköz számos ENSZ SDG-hez kapcsolódó kategóriára</p>

osztja a bevételeket. Bár a Befektetéskezelő arra használja az eszközt, hogy felmérje az egyes vállalatokat, az eszköz azt is lehetővé teszi, hogy megmérje a teljes portfólió kapcsolódását az SDG-hez a konszolidált portfólió szintjén. A Befektetéskezelő három olyan vállalattípust azonosított, amelyekből a portfólió állni fog.

Az első típus a magasan innovatív társaságokat jelenti, amelyek üzleti modellje megoldást kínál az ENSZ SDG-k egyik közvetlen igényére. Ezek olyan növekedési vállalkozások, amelyeknek az ENSZ SDG-re kidolgozott megoldása skálázható.

A második típus azokat a vállalkozásokat jelenti, amelyek már olyan bevételeket generálnak, amelyeknek van hatása, de nem emelik ki ezt a hatást. Ezeket a vállalkozásokat a Befektetéskezelő az Egyesült Államokban működő ún. „small cap” vállalkozásokból álló univerzummal kapcsolatos jelentős ismeretei alapján azonosítja (amelyeknél újraműködési lehetőséget fedez fel). Így ezek a vállalatok jobban kiemelhetik tevékenységüket, és átláthatóbban közölhetik a pozitív hatásokkal kapcsolatos lehetőségeiket. Várhatóan az ilyen típusú vállalkozások adják majd az Alap portfóliójának legnagyobb részét.

A harmadik típusú vállalkozások bevételei kapcsolódnak majd a legkisebb mértékben. Ezeknek a vállalkozásoknak a fennmaradás érdekében át kell alakítaniuk üzleti modelljeiket. Ezek olyan vállalkozások, amelyek a Befektetéskezelő szerint képesek és hajlandók az átalakításra, és a Befektetéskezelő úgy véli, hogy képes arra, hogy segítse ezeket a vállalatokat az átalakulás útján. Minden befektetésből olyan bevételnek kell származnia, amely egy ENSZ SDG-hez kapcsolódik. A kapcsolódó bevétel szintje attól függ, hogy a három típusból milyen vállalkozás kapja a befektetést.

A Befektetéskezelő garantálja, hogy az Alap nettó eszközértékének legalább 90%-a a fenntarthatósági kritériumok alapján minősített vállalatokba történő befektetésekből áll. A fenntarthatósági kritériumok alkalmazásának eredményeképpen az Alap potenciális befektetési univerzumának legalább 20%-át kizárjuk a befektetések választékából.

A vizsgálat vonatkozásában a potenciális befektetési univerzum az a központi univerzum, amelyet azon kibocsátók alkotnak, amelyeket a Befektetéskezelő a fenntarthatósági kritériumok alkalmazása előtt, a Befektetési célkitűzés és politika egyéb korlátozásaival összhangban beválaszthat az Alapba. Ebbe az univerzumba kisméretű amerikai vállalatok és olyan vállalatok részvényei és részvényhez kapcsolódó értékpapírjai tartoznak, amelyek bevételének vagy profitjának jelentős hányadát a kisméretű amerikai vállalatok teszik ki

osztja a bevételeket. Bár a Befektetéskezelő arra használja az eszközt, hogy felmérje az egyes vállalatokat, az eszköz azt is lehetővé teszi, hogy megmérje a teljes portfólió kapcsolódását az SDG-hez a konszolidált portfólió szintjén.

A befektetések olyan vállalatokból állnak, amelyek termékei és szolgáltatásai pozitívan járulnak hozzá az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak (SDG) legalább egyikéhez. Az adott ENSZ fenntartható fejlődési célhoz közvetlenül kapcsolódó vállalatok azonosítása érdekében a Befektetéskezelő kétlépéses megközelítést alkalmaz:

- **Az első lépés a bevételalapú megközelítés, amely azt veszi figyelembe, hogy az adott vállalat bevételeinek, tőkeberuházásainak vagy működési kiadásainak egy bizonyos százaléka hozzájárul-e valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez (adott esetben).**
- **A második lépés a vállalat részletes hatásvizsgálata egy saját hatástanulmány elvégzésével. A Befektetéskezelő a hatás különböző aspektusait veszi figyelembe, köztük a következőket: milyen eredményekhez és ENSZ SDG-khez járul hozzá a vállalat; kit szolgál az eredmény (például az érintett érdekelt felet vagy iparágat); a várható hozzájárulásunk értékelése (beleértve a Schroders befolyását és szerepvállalását); valamint a hatáskockázatok vizsgálata. Az értékelés jellemzően magában foglalja azon fő teljesítménymutatók (KPI-ok) nyomon követését, amelyek a vállalat hatásának időbeli figyelemmel kísérésére szolgálnak.**

A vállalatot és a hatásvizsgálati eredménymutatót ezután a Schroders hatásvizsgálati csoportja (IAG) ellenőrzi és hagyja jóvá annak érdekében, hogy a vállalat jogosult legyen az Alap befektetési univerzumába való felvételre. Az IAG a Schroders hatásvizsgálati és fenntartható befektetési csapatainak tagjaiból és a befektetési csapat tagjaiból áll. Bizonyos korlátozott esetekben a második lépés és az IAG jóváhagyása ezt követően következhet (például különösen időérzékeny befektetés esetén).

A Befektetéskezelő három olyan vállalattípust azonosított, amelyekből a portfólió állni fog-amelyeket **jellemzően figyelembe vesz** a portfólióba való **felvételre**.

Az első típus a magasan innovatív társaságokat jelenti, amelyek üzleti modellje megoldást kínál az ENSZ SDG-k egyik közvetlen igényére. Ezek olyan növekedési vállalkozások, amelyeknek az ENSZ SDG-re kidolgozott megoldása skálázható.

A második típus azokat a vállalkozásokat jelenti, amelyek már olyan bevételeket generálnak, amelyeknek van hatása, de nem emelik ki ezt a hatást. Ezeket a vállalkozásokat a Befektetéskezelő az Egyesült Államokban működő ún. „small cap” vállalkozásokból álló univerzummal kapcsolatos jelentős ismeretei alapján

	<p>azonosítja (amelyeknél újraminősítési lehetőséget fedez fel). Így ezek a vállalatok jobban kiemelhetik tevékenységüket, és átláthatóbban közölhetik a pozitív hatásokkal kapcsolatos lehetőségeiket. Várhatóan az ilyen típusú vállalkozások adják majd az Alap portfóliójának legnagyobb részét.</p> <p>A harmadik típusú vállalkozások bevételei kapcsolódnak majd a legkisebb mértékben. Ezek olyan vállalatok, amelyek üzleti modellje a nagyobb hatású tevékenységek irányába mozdul el, és ahol a Befektetéskezelő úgy látja, hogy aktív elkötelezettséggel segítheti az ilyen vállalatokat ezen az úton. Várhatóan ez lesz az Alap portfóliójának legkisebb csoportja, amelynek szükség van az üzleti modell elmozdulására a túléléshez. Ezek olyan vállalkozások, amelyek a Befektetéskezelő szerint képesek és hajlandók az átalakításra, és a Befektetéskezelő úgy véli, hogy képes arra, hogy segítse ezeket a vállalatokat az átalakulás útján. Minden befektetésből olyan bevételnek kell származnia, amely egy ENSZ SDG-hez kapcsolódik. A kapcsolódó bevétel szintje attól függ, hogy a három típusból milyen vállalkozás kapja a befektetést.</p> <p>A Befektetéskezelő garantálja, hogy az Alap nettó eszközértékének legalább 90%-a a fenntarthatósági kritériumok alapján minősített vállalatokba történő befektetésekből áll. A fenntarthatósági kritériumok alkalmazásának eredményeképpen az Alap potenciális befektetési univerzumának legalább 20%-át kizárjuk a befektetések választékából.</p> <p>A vizsgálat vonatkozásában a potenciális befektetési univerzum az a központi univerzum, amelyet azon kibocsátók alkotnak, amelyeket a Befektetéskezelő a fenntarthatósági kritériumok alkalmazása előtt, a Befektetési célkitűzés és politika egyéb korlátozásaival összhangban beválaszthat az Alapba. Ebbe az univerzumba kisméretű amerikai vállalatok és olyan vállalatok részvényei és részvényhez kapcsolódó értékpapírjai tartoznak, amelyek bevételének vagy profitjának jelentős hányadát a kisméretű amerikai vállalatok teszik ki</p>
<p>Jelenlegi referenciaindex</p>	<p>Új referenciaindex</p>
<p>Az Alap teljesítményét a célként megjelölt referenciaértékkel – Russell 2000 Lagged (Net TR) index hozamának felülteljesítése – szemben kell értékelni és a Morningstar US Small-Cap Equity Category és az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexszel kell összehasonlítani. Az Alap befektetési univerzuma, a cél-referenciaérték, valamint az S&P Small Cap 600 Lagged (net TR) index összetevői várhatóan lényeges mértékben átfedik egymást. Az összehasonlító referenciaérték csak teljesítmény-összehasonlítás céljából van feltüntetve, és nem befolyásolja, hogy a Befektetéskezelő hogyan fekteti be az Alap eszközeit. A Befektetéskezelő saját belátása szerint fektet be, és nincsenek korlátozások annak mértékére vonatkozóan, hogy az Alap portfóliója és teljesítménye mennyiben térhet el a cél-</p>	<p>Az Alap teljesítményét a cél-referenciaindexszel – Russell 2000 Lagged (Net TR) index hozamának felülteljesítése – szemben kell értékelni és a Morningstar US Small-Cap Equity Category és az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexszel kategóriával kell összehasonlítani. Az Alap befektetési univerzuma és a cél-referenciaérték valamint az S&P Small Cap 600 Lagged (net TR) index összetevői várhatóan lényeges mértékben átfedik egymást. Az összehasonlító referenciaérték csak teljesítmény-összehasonlítás céljából van feltüntetve, és nem befolyásolja, hogy a Befektetéskezelő hogyan fekteti be az Alap eszközeit. A Befektetéskezelő saját belátása szerint fektet be, és nincsenek korlátozások annak mértékére vonatkozóan, hogy az Alap portfóliója és teljesítménye mennyiben térhet el a cél-referenciaértéktől, illetve az</p>

<p>referenciaértéktől, illetve az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indextől. A Befektetéskezelő a cél-referenciaindexben vagy az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexben nem szereplő vállalatokba vagy szektorokba is befektet bizonyos befektetési lehetőségek kihasználása érdekében.</p> <p>Azért erre a cél-referenciaértékre esett a választás, mert jól tükrözi a befektetéseknek azt a típusát, amelybe az Alap valószínűleg befektet, ezért megfelelő célértéket jelent az Alap által biztosítani kívánt hozam tekintetében. Azért erre az összehasonlító referenciaértékre esett a választás, mert a Befektetéskezelő szerint az Alap befektetési célkitűzését és politikáját figyelembe véve a referenciaérték a teljesítmény szempontjából megfelelő összehasonlítási alapot ad.</p> <p>A referenciaérték(ek) nem veszi(k) figyelembe az Alap környezeti és társadalmi jellemzőit, sem a fenntartható célkitűzését (amelyik az adott esetben értelmezhető).</p>	<p>S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indextől. A Befektetéskezelő a cél-referenciaindexben vagy az S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) indexben nem szereplő vállalatokba vagy szektorokba is befektet bizonyos befektetési lehetőségek kihasználása érdekében.</p> <p>Azért erre a cél-referenciaértékre esett a választás, mert jól tükrözi a befektetéseknek azt a típusát, amelybe az Alap valószínűleg befektet, ezért megfelelő célértéket jelent az Alap által biztosítani kívánt hozam tekintetében. Azért erre az összehasonlító referenciaértékre esett a választás, mert a Befektetéskezelő szerint az Alap befektetési célkitűzését és politikáját figyelembe véve a referenciaérték a teljesítmény szempontjából megfelelő összehasonlítási alapot ad.</p> <p>A referenciaérték(ek) nem veszi(k) figyelembe az Alap környezeti és társadalmi jellemzőit, sem a fenntartható célkitűzését (amelyik az adott esetben értelmezhető).</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

A változás által érintett részvényosztályok ISIN-kódjai:

Részvényosztály	Részvényosztály devizaneme	ISIN-kód
A Hozamfizető	USD	LU0012050646
B Hozamfizető	USD	LU0052718862
C Hozamfizető	USD	LU0062903702
A Hozamfelhalmozó	USD	LU0106261612
B Hozamfelhalmozó	USD	LU0106261885
C Hozamfelhalmozó	USD	LU0106262180
A1 Hozamfelhalmozó	USD	LU0133716109
IZ Hozamfelhalmozó	USD	LU2016221744
I Hozamfelhalmozó	USD	LU0134344257
C Hozamfelhalmozó	GBP	LU2526491316