

Schroder International Selection Fund

Проспект

(Инвестиционно дружество от отворен тип със седалище в Люксембург)

февруари 2015 г.

България



Schroders

Schroder International Selection Fund
(Инвестиционно дружество от отворен тип със седалище в Люксембург)

Проспект

февруари 2015 г.

Важна информация

Копия на този Проспект и отговори на запитвания относно Дружеството могат да се получат от следния адрес:

**Schroder Investment Management
(Luxembourg) S.A.**

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Велико херцогство Люксембург
Тел.: (+352) 341 342 202
Факс: (+352) 341 342 342

Този проспект („Проспектът“) трябва да се прочете изцяло, преди да се потърни нареждане за акции. Ако се съмнявате в съдържанието на този Проспект, трябва да потърсите съвет от финансовия си консултант или от друг професионален консултант.

Акциите се предлагат въз основа на информацията, съдържаща се в този Проспект, и документите, посочени в него.

Никое друго лице не е упълномощено да пуска реклами или да дава някаква информация, или да прави изявления във връзка с предлагането, пласирането, записването, продажбата, преместването или обратното изкупуване на акции, освен лицата, посочени в този Проспект, и ако такива реклами, информация или изявления са били публикувани, дадени или направени, не е сигурно, че те са били разрешени от Дружеството или Управляващото дружество. Нито издаването на този Проспект, нито предлагането, пласирането, записването или емитирането на акциите не трябва да създават, при никакви обстоятелства, впечатлението или да представляват декларация, че информацията, съдържаща се в този Проспект, е вярна към който и да е момент след датата, посочена в него.

Директорите, чиито имена са посочени по-долу, са положили разумни усилия, за да гарантират, че информацията, съдържаща се в този Проспект, е, според знанията и убежденията им, в съответствие с фактите и нищо, което е важно относно тази информация, не е пропуснато. Директорите поемат съответната отговорност.

Разпространението на този Проспект и допълнителната документация, както и предлагането на акции, може да бъде ограничено в някои държави. Инвеститорите, желаещи да закупят акции, трябва да се информират за изискванията в собствената си държава по отношение на сделките с акции, приложимите наредби за контрол на валутния обмен и данъчните последици от сключването на сделки с акции.

Този Проспект не представлява предложение или покана от когото и да е, в която и да е държава, в която такова предложение или покана не е законно или разрешено, или към което и да е лице, към което отправянето на такова предложение или покана е незаконно.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че не всички защитни механизми, предвидени в отнасяния се за тях регулаторен режим, може да са приложими и че при такива регулаторни режими може да нямат право на компенсация, ако такава схема съществува.

Поддържането и съхраняването на лични данни относно инвеститорите е необходимо, за да позволи на Управляващото дружество да предоставя услугите, необходими на инвеститорите, и да изпълнява задълженията си съгласно законодателството и нормативната уредба.

Записвайки акции на Дружеството, Инвеститорите изрично се съгласяват техните лични данни да се съхраняват, променят, използват или разгласяват (i) до Schroders или други страни, които участват в процеса на бизнес отношенията (например външни центрове за обработка, агенти по изпращанията и плащанията), или (ii) когато се изисква по закон или подзаконов акт.

Личните данни няма да се използват или разкриват на други лица, освен тези, изброени в предходния параграф, без съгласието на инвеститора.

За гарантиране на поверителността на данните, предавани в рамките на Schroders, са взети адекватни мерки. Но, поради факта, че информацията се предава по електронен път и се предоставя извън Люксембург, докато информацията се съхранява в чужбина, не може да се гарантира същото ниво на защита, което е осигурено от нормативната уредба за защита на личните данни, действаща в Люксембург.

Schroders не поема отговорност по отношение на получаването на информация или достъп до такива лични данни от неупълномощени трети страни, освен в случай на небрежност от страна на Schroders.

Инвеститорите имат право на достъп и коригиране на личните данни в случаите, когато такива данни са неверни или непълни.

Личните данни няма да бъдат задържани по-дълго от срока, необходим за обработката им.

За разпространението на този Проспект в някои държави може да е необходимо той да бъде преведен на езиците, определени от регулаторните органи в тези държави. При възникване на несъответствие между преведената и английската версия на този Проспект, версията на английски език ще има предимство.

Управляващото дружество може да използва процедури за записване, за да записва всеки телефонен разговор. Счита се, че инвеститорите са съгласни разговорите им с Управляващото дружество да се записват и използват от Управляващото дружество и/или Дружеството по време на съдебни дела или по друг начин, по тяхна преценка.

Цената на акциите в Дружеството и доходът от тях може да намаляват или да се увеличават и инвеститорът може да не си върне инвестираната сума.

Съдържание

Определения	9
Съвет на директорите	13
Администрация	14
Раздел 1	1. Дружеството
1.1. Структура	16
1.2. Инвестиционни цели и политики	16
1.3. Класове акции	16
Раздел 2	2. Търгуване с акции
2.1. Записване на акции	26
2.2. Обратно изкупуване и прехвърляне на акции	30
2.3. Ограничения на записването и прехвърлянето на акции в определени фондове или класове	33
2.4. Спирания или отлагания	36
2.5. Маркет тайминг и политика при често търгуване	37
Раздел 3	3. Обща информация
3.1. Начин на управление, такси и разходи	39
3.2. Информация за Дружеството	47
3.3. Дивиденди	48
3.4. Данъчно облагане	50
3.5. Събрания и отчети	55
3.6. Информация за акциите	55
3.7. Обединяване	57
3.8. Съвместно управление	57
Приложение I	Ограничения на инвестирането
1. Инвестиции в прехвърлими ценни книжа и ликвидни активи	60
2. Инвестиране в други активи	65
3. Финансови деривативни инструменти	66
4. Използване на техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар	67
5. Управление на обезпеченията	68
6. Процес на управление на риска	70
7. Разни	70
Приложение II	Инвестиционни рискове
1. Общи рискове	72
2. Риск, свързан с инвестиционната цел	72
3. Регулаторен риск	72
4. Риск от спиране на търгуването на акции	72
5. Лихвен риск	72
6. Кредитен риск	72
7. Ликвиден риск	73
8. Риск от инфлация/дефлация	73
9. Риск, свързан с финансови деривативни инструменти	73
10. Риск, свързан с варианти	73
11. Риск, свързан със суалове за кредитно неизпълнение	73
12. Риск, свързан с фючърси, опции и форуърдни сделки	74
13. Риск, свързан с обвързани с кредити книжа	74
14. Риск от сертификати, свързани с акции	74

15. Общ риск, свързан с извънборсови сделки	74
16. Риск от контрагента	75
17. Риск от банката попечител	75
18. Риск от по-малки дружества	75
19. Риск от технологично ориентирани дружества	76
20. Риск, свързан с дългови ценни книжа с по-нисък рейтинг и по-висока доходност	76
21. Риск, свързан с ценни книжа на дружества за недвижими имоти	76
22. Риск от ипотечни облигации и други обезпечени с активи ценни книжа	76
23. Риск от първично публично предлагане на акции	77
24. Риск, свързан с дългови ценни книжа, емитирани съгласно правило 144A по Закона за ценните книжа от 1933 г.	77
25. Риск, свързан с ценни книжа от развиващи се и по-слабо развити пазари	77
26. Специфични рискове, свързани с даване в заем на ценни книжа и репо сделки	78
27. Потенциални конфликти на интереси	79
28. Инвестиционни фондове	79
29. Данъчна ефективност за акционерите	79
30. Риск от конвертируеми ценни книжа	80
31. Класове акции, хеджирани в RMB	80
32. Рискове, свързани с инвестиции в китайския пазар	81
33. Китай – рискове по отношение на статута на RQFII и квотата за RQFII	81
34. Китай – рискове, свързани с ликвидността и репатрирането	81
35. Рискове, свързани с китайския междубанков пазар на облигации	81

Приложение III Информация за фондовете 83

1. Фондове Mainstream Equity	88
2. Фондове Specialist Equity	90
3. Фондове Style Equity	101
4. Фондове Alpha Equity	102
5. Фондове Quantitative Equity	103
6. Фондове Asset Allocation	106
7. Фондове Multi-Asset	108
8. Фондове Multi-Manager	114
9. Фондове Absolute Return	115
10. Фондове Mainstream Bond	119
11. Фондове Specialist Bond	123
12. Фондове Specialist Bond (среден-висок риск)	129
13. Фондове Liquidity	134
14. Фондове Currency	135

Приложение IV Друга информация 136

Определения

Кумулативни акции

Акции, чийто нетен доход се натрупва, така че доходът се включва в цената на акциите.

Устав

Уставът за учредяване на Дружеството с последващите му периодични изменения.

Азия

Китай, Хонконг, Индия, Индонезия, Япония, Корея, Малайзия, Филипините, Сингапур, Тайван, Тайланд и други икономики в азиатския континент, включително, но без да се ограничава до Бангладеш, Бруней, Камбоджа, Пакистан, Монголия, Мианмар, Непал, Шри Ланка, Бутан, Източен Тимор, Казахстан, Киргизстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан и Виетнам.

Азиатско-тихоокеански регион

Китай, Хонконг, Индия, Индонезия, Япония, Корея, Малайзия, Филипините, Сингапур, Тайван, Тайланд, Австралия, Нова Зеландия и други икономики в азиатския континент включително, но без да се ограничава до Бангладеш, Бруней, Камбоджа, Пакистан, Монголия, Мианмар, Непал, Шри Ланка, Бутан, Източен Тимор, Казахстан, Киргизстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан и Виетнам.

AUD

Австралийски долар

Работен ден

Ако не е посочено друго в подробната информация за фонда в Приложение III, работният ден е ден от седмицата, различен от Нова година, Разпети петък, понеделник след Великден, денят преди Коледа, Коледа и денят след Коледа.

CHF

Швейцарски франк

Дружеството

Schroder International Selection Fund

Банка попечител

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. в качеството си на банка попечител и администратор на фонда.

CSSF (КНФС)

Комисия за надзор на финансовия сектор (надзорният орган на финансовия сектор в Люксембург).

Ден за търгуване

Освен ако не е посочено друго в подробната информация за фонда в Приложение III, ден за търгуване е работен ден, който не попада в период на спиране на изчисляването на нетната стойност на активите на акция за съответния фонд. Управляващото дружество може да вземе предвид и това, дали съответните местни фондови борси и/или регулирани пазари са отворени за търгуване и сетълмент и може да реши да разглежда тези периоди на затваряне като дни, в които не се търгува, за фондовете, инвестиращи значителен дял от портфейла си в тези затворени фондови борси и/или регулирани пазари. Списък с очакваните дни, в които не се търгува за фондовете, може да се получи от Управляващото дружество при поискване и също е достъпен на интернет сайта www.schroders.lu

Директори или Съвет на директорите

Съветът на директорите на Дружеството.

Дистрибутор

Лице или организация, надлежно определяни периодично от Управляващото дружество, за да разпределят или организират разпределението на акциите.

Период на разпределение

Периодът от една дата, на която се изплащат дивиденди от Дружеството, до следващата дата. Може да бъде година или по-кратък период, когато дивиденди се изплащат по-редовно.

Дистрибутивни акции

Акции, чийто доход се разпределя.

ЕИП

Европейско икономическо пространство

Допустими активи

Прехвърлими ценни книжа от всякакъв вид или други позволени активи, по-подробно описани в Приложение I 1.A.

Допустима държава

Включва всяка държава – членка на Европейския съюз (ЕС), всяка държава – членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), и всяка друга държава, която директорите сметнат за подходяща.

ИВС

Икономически и валутен съюз

EC	Европейски съюз
EUR	Европейската валутна единица (наричана също „евро“).
Борсово търгуван фонд	Инвестиционен фонд, листван на фондова борса, който представлява набор от ценни книжа, суровини или валути, с които нормално се проследява ефективността на даден индекс. Борсово търгуваните фондове (ETFs) се търгуват като акции. Инвестирането в борсово търгувани фондове от отворен или затворен тип ще бъде разрешено, ако отговарят на условията като (i) ПКИПЦК или други ПКИ, или (ii) прехвърлими ценни книжа съответно. Фондове, създадени преди 23 ноември 2012 г., може да държат борсово търгувани фондове, които не отговарят на изискванията за (i) или (ii) по-горе, максимум до 10% от нетната стойност на активите (заедно с други инвестиции, направени в съответствие с инвестиционно ограничение 1. (A) (9) в Приложение I), при условие че такива участия са осъществени до 31 декември 2013 г. Нови инвестиции в борсово търгувани фондове, които не отговарят на изискванията на (i) или (ii) по-горе, вече не се разрешават.
Финансови показатели	означава произволен показател, спазващ Член 9 от Регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008 г. и Циркулярно писмо 13/559 на КНФС, свързано с насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа за борсово търгуваните фондове и други проблеми на ПКИПЦК.
Фонд	Конкретен портфейл от активи и пасиви в рамките на Дружеството, който има собствена нетна стойност на активите и се представлява от отделен клас или класове акции.
GBP	Британска лира
HKD	Хонконгски долар
Инвестиционен фонд	ПКИПЦК или други ПКИ, в които фондът може да инвестира, както е определено в правилата за инвестиране, описани в Приложение I.
Инвестиционен тръст	Инвестиционно дружество от затворен тип, което инвестира в акции на други дружества. Инвестиционният тръст се категоризира като прехвърлими ценни книжа и следователно отговаря на условията за допустима инвестиция за ПКИПЦК съгласно законодателството на Люксембург, ако е листван на регулиран пазар. Инвестициите в инвестиционни тръстове, които не са листвани на регулиран пазар, понастоящем са ограничени до 10% от нетната стойност на активите на даден фонд съгласно законодателството на Люксембург (заедно с всички други инвестиции, направени в съответствие с инвестиционно ограничение 1. А(9) в Приложение I).
Инвеститор	Лице, записало акции.
JPY	Японска йена
Законът	Законът за дейността на предприятията за колективно инвестиране от 17 декември 2010 г. с измененията
Управляващо дружество	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Нетна стойност на активите	Нетната стойност на активите на акция (както е описано по-долу), умножена по броя на акциите.
Нетна стойност на активите на акция	Стойността на акция за всеки клас акции, определена съгласно съответните разпоредби, описани в раздела „Изчисляване на нетната стойност на активите“ в раздел 2.4.
ОТС (извънборсов)	Извънборсов

Фонд за инвестиции в недвижими имоти или ФИНИ

Юридическо лице, чиято цел е притежаването, а в повечето случаи и управлението на недвижими имоти. Това може да включва, но не се ограничава до, недвижими имоти в жилищния (апартаменти), търговския (търговски центрове, офиси) и промишления (предприятия, складове) сектор. Някои ФИНИ може да се включват и във финансиране на сделки с недвижими имоти и други предприемачески дейности, свързани с недвижимите имоти. Правната структура на ФИНИ, ограниченията за инвестиране и регулаторните и данъчни режими, на които се подчинява, може да се различават в зависимост от юрисдикцията, в която е учреден. Инвестирането във ФИНИ е разрешено, ако те отговарят на изискванията за (i) ПКИПЦК или други ПКИ или за (ii) прехвърлими ценни книжа. ФИНИ от затворен тип, чиито дялове са листвани на регулиран пазар, се категоризира като прехвърлими ценни книжа, листвани на регулиран пазар, и по този начин отговаря на условията за допустима инвестиция за ПКИПЦК съгласно законодателството на Люксембург.

Регулиран пазар

Пазар по смисъла на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно пазарите на финансови инструменти или друг регулиран пазар, който функционира редовно и е признат и публично достъпен в допустима държава.

Законови актове

Законът, както и всички настоящи или бъдещи сродни закони на Люксембург или наредби за прилагане, циркулярни писма и становища на КНФС.

Отчитащ се фонд

Фонд или клас акции, спазващи данъчния режим за офшорни фондове на Службата по приходи и митници на Нейно величество (HMRC) в Обединеното кралство и следователно притежаващи определен данъчен статут, подходящ за акционери, плащащи данъци в Обединеното кралство.

RMB

Ренминби, официалната валута на Народна Република Китай, се използва за означаване на китайската валута, търгувана на местните и офшорните пазари (предимно в Хонконг). За по-голяма яснота всички позовавания на RMB в името на фонд или в референтната му валута трябва да се разбират като позоваване на офшорно RMB.

Schroders

Крайното дружество, притежаващо Управляващото дружество и неговите филиали и дъщерни дружества по целия свят

SGD

Сингапурски долар

Акция

Акция без номинална стойност във всеки един клас в капитала на Дружеството.

Клас акции

Клас акции с конкретна структура на таксите.

Акционер

Притежател на акции.

ПКИПЦК (предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа)

„Предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на букви а) и б) на член 1(2) на Директивата за ПКИПЦК IV.

ПКИ (предприятие за колективно инвестиране)

„Предприятие за колективно инвестиране“ по смисъла на член 2 (2) от Закона

Директива за ПКИПЦК IV

Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г., с измененията, относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно ПКИПЦК.

Обединеното кралство

Обединеното кралство

САЩ или Съединените щати

Съединените американски щати (включващи щатите и окръг Колумбия), териториите, притежанията им и всички други зони под тяхна юрисдикция.

USD

Щатски долар

Всички позовавания на време в настоящия документ се отнасят до люксембургско време, освен ако не е посочено друго.

Думи, въвеждащи единствено число, включват множествено и обратно там, където контекстът го позволява.

Съвет на директорите

Председател

– **Масимо ТОСАТО (Massimo TOSATO)**

Заместник-председател
Schroders PLC
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
Обединеното кралство

Директори

– **Майк ЧЕМПИЪН (Mike CHAMPION)**

Ръководител на продуктовото развитие
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
Обединеното кралство

– **Мари-Жан ШЕВРЬОМОН-ЛОПЕНЗИНИ (Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI)**

Независим съветник
37C Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург

– **Жак ЕЛВИНГЕР (Jacques ELVINGER)**

Адвокат
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург

– **Даниел ДЕ ФЕРНАНДО ГАРСИЯ (Daniel DE FERNANDO GARCIA)**

Независим директор
Serrano 1
28001 Madrid
Испания

– **Аким КУЕСНЕР (Achim KUESSNER)**

Ръководител за държави Германия, Австрия и ЦИЕ
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 2
60311 Frankfurt
Германия

– **Кетил ПЕТЕРСЕН (Ketil PETERSEN)**

Ръководител за държавите от Скандинавски регион
Schroder Investment Management A/S
Store Strandstraede 21
1255 Copenhagen K
Дания

– **Жорж-Арно САИЕ (Georges-Arnaud SAIER)**

Независим директор
6 rue Paul Baudry
75008 Paris
Франция

– **Карло ТРАБАТОНИ (Carlo TRABATTONI)**

Ръководител на общоевропейска дистрибуция с посредници и GFIG
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
Обединеното кралство

Администрация

Седалище

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Велико херцогство Люксембург

**Управляващо дружество и
регистрационен агент**

Schroder Investment Management (Люксембург) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Велико херцогство Люксембург

Инвестиционни мениджъри

- Schroder Investment Management (Швейцария) AG
Central 2
CH-8021 Zürich
Швейцария
- Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
Обединеното кралство
- Schroder Investment Management Australia Limited
Level 20 Angel Place
123 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Австралия
- Schroder Investment Management Brasil DTVM S.A.
Rua Joaquim Floriano
100 - 14º andar - cj. 141 / 142
04534-000 - São Paulo - SP
Бразилия
- Schroder Investment Management North America Inc.
875 Third Avenue, 22nd Floor, New York
New York 10022- 6225
САЩ
- Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Level 33, Two Pacific Place
88 Queensway
Хонконг
- Schroder Investment Management (Япония) Limited
21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3 Marunouchi, Chiyoda-Ku
Tokyo 100-0005
Япония
- Schroder Investment Management (Сингапур) Limited
65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre
Сингапур 049513

Банка попечител

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Велико херцогство Люксембург

Независими одитори

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург

Главен юридически съветник

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург

Главен агент по плащанията

Schroder Investment Management (Люксембург) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Велико херцогство Люксембург

Раздел 1

1. Дружеството

1.1. Структура

Дружеството е инвестиционно дружество от отворен тип, организирано като „акционерно дружество“ („société anonyme“) съгласно законите на Великото херцогство Люксембург и отговаря на изискванията за „инвестиционно дружество с променлив капитал“ („Société d'Investissement à Capital Variable“) („SICAV“).

Дружеството оперира с отделни фондове, всеки от които се представлява от един или повече класове акции. Фондовете се отличават един от друг по конкретната си инвестиционна политика или други конкретни характеристики.

Дружеството съставлява едно юридическо лице, но активите на всеки фонд се инвестират изключително в полза на акционерите на съответния фонд и единствено активите на определен фонд ще бъдат подотчетни за пасивите, ангажиментите и задълженията на този фонд.

Директорите могат по всяко време да вземат решение за създаване на нови фондове и/или един или повече класове акции във всеки фонд, като настоящият Проспект ще бъде актуализиран в съответствие с това. Директорите могат също по всяко време да вземат решение за закриване на фонд или на един или повече класове акции в някой фонд за допълнителни записвания.

Някои акции са регистрирани на Люксембургската фондова борса. Директорите могат да решат да подадат заявление за регистриране на други акции, както и за регистрирането на всички тези акции на всяка призната фондова борса.

1.2. Инвестиционни цели и политики

Изключителната цел на Дружеството е да вложи наличните средства в прехвърлими ценни книжа и други позволени активи от какъвто и да е вид, включително финансови деривативни инструменти, с цел да се разсеят инвестиционните рискове и да се предоставят на акционерите резултатите от управлението на портфейлите му.

Конкретната инвестиционна цел и политика на всеки фонд е описана в Приложение III.

Инвестициите на всеки фонд неизменно спазват ограниченията, определени в Приложение I и Инвеститорите трябва, преди да пристъпят към инвестиране, да вземат надлежно предвид инвестиционните рискове, изложени в Приложение II.

1.3. Класове акции

Директорите могат да решат да създадат различни класове акции във всеки фонд, чиито активи ще бъдат инвестирани обикновено съобразно конкретната инвестиционна политика на съответния фонд, но в които към всеки клас акции се прилага конкретна структура на таксуване, валута на деноминиране или друга конкретна характеристика. За всеки клас акции ще се изчислява отделна нетна стойност на активите на акция, която може да е различна в резултат на тези променливи фактори.

Инвеститорите са информирани, че не всички дистрибутори предлагат всички класове акции.

Акциите обикновено се издават като кумулативни акции. Дистрибутивни акции ще бъдат издавани само в рамките на всеки фонд по преценка на директорите. Инвеститорите може да отправят запитвания към Управляващото дружество или дистрибуторите си дали в рамките на всеки клас и фонд се предлагат дистрибутивни акции.

Конкретните характеристики на всеки клас акции са, както следва:

Първоначална такса и такса дистрибуция**Първоначална такса**

Акции	Първоначална такса
А и АХ акции	<ul style="list-style-type: none"> – Фондове Equity До 5,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 5,26315% от нетната стойност на активите на акция) – Фондове Asset Allocation До 5,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 5,26315% от нетната стойност на активите на акция) – Фондове Multi-Asset До 5,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 5,26315% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Asian Diversified Growth, Emerging Multi-Asset Income, Global Multi-Asset Income, Global Diversified Growth и Japan DGF До 4,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 4,16667% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Global Dynamic Balanced, Global Multi-Asset Allocation, Wealth Preservation EUR и Wealth Preservation USD До 3,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 3,09278% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Global Conservative и Strategic Beta 10 – Фондове Multi-Manager До 4,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 4,16667% от нетната стойност на активите на акция). – Фондове Absolute Return До 3,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 3,09278% от нетната стойност на активите на акция) – Фондове Bond До 3,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 3,09278% от нетната стойност на активите на акция) – Фондове Liquidity Няма – Фондове Currency До 3,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 3,09278% от нетната стойност на активите на акция)
А1 акции	<ul style="list-style-type: none"> – Фондове Equity До 4,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 4,16667% от нетната стойност на активите на акция) – Фондове Asset Allocation До 4,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 4,16667% от нетната стойност на активите на акция) – Фондове Multi-Asset До 4,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 4,16667% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Asian Diversified Growth, Emerging Multi-Asset Income, Global Multi-Asset Income, Global Diversified Growth и Japan DGF До 3,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 3,09278% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Global Dynamic Balanced, Global Multi-Asset Allocation, Wealth Preservation EUR и Wealth Preservation USD До 2,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 2,04081% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Global Conservative и Strategic Beta 10

Акции	Първоначална такса
	<ul style="list-style-type: none"> Фондове Multi-Manager До 4,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 4,16667% от нетната стойност на активите на акция) Фондове Absolute Return До 2,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 2,04081% от нетната стойност на активите на акция) на фондове Bond: До 2,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 2,04081% от нетната стойност на активите на акция) Фондове Liquidity Няма Фондове Currency До 2,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 2,04081% от нетната стойност на активите на акция)
В акции	Няма
В1 акции	Няма
С акции	До 1% от общата стойност на записаните акции (равна на 1,0101% от нетната стойност на активите на акция), с изключение на ликвидните фондове. <ul style="list-style-type: none"> Фондове Liquidity Няма
D акции	Няма
Е акции	До 1% от общата стойност на записаните акции (равна на 1,0101% от нетната стойност на активите на акция)
I акции	Няма
IZ акции	Няма
J акции	Няма
R акции	Няма
S акции	Няма
X акции	Няма
Z акции	Няма

Управляващото дружество и дистрибуторите имат право на първоначална такса, която може да бъде частично или изцяло отменена по преценка на директорите.

Такса дистрибуция

Акция	Такса дистрибуция
А и АХ акции	Няма
А1 акции ¹	0,50% годишно от нетните активи на фондовете, с изключение за следните: <ul style="list-style-type: none"> 0,60% годишно от нетните активи на фондовете Multi-Manager 0,10% годишно от нетните активи на ликвидните фондове (с изключение на фонда US Dollar Liquidity) 0,00% годишно от нетните активи на фонда US Dollar Liquidity
В акции ²	<ul style="list-style-type: none"> Фондове Equity 0,60% годишно от нетните активи на фондовете

¹ Таксите за дистрибуция по отношение на акции А1, В1 и D се заплащат на интервали, договорени между Дружеството и дистрибуторите, които са назначени специално за разпределянето на тези акции.

² Таксите за дистрибуция по отношение на акции В се заплащат всяко тримесечие.

Акция	Такса дистрибуция
	<ul style="list-style-type: none"> Фондове Absolute Return 0,50% годишно от нетните активи на фондовете Фондове Bond 0,50% годишно от нетните активи на фондовете с изключение на 0,10% годишно от нетните активи на фонда EURO Short Term Bond Фондове Liquidity 0,10% годишно от нетните активи на фондовете с изключение на 0,00% годишно от нетните активи на фонда US Dollar Liquidity Фондове Currency 0,50% годишно от нетните активи на фондовете Фондове Asset Allocation 0,60% годишно от нетните активи на фондовете Фондове Multi-Asset 0,50% годишно от нетните активи на фондове Wealth Preservation EUR и Wealth Preservation USD 0,60% годишно от нетните активи на фондовете Emerging Multi-Asset Income, Global Multi-Asset Allocation, Global Multi-Asset Income, Global Dynamic Balanced и Asian Diversified Growth. 0,80% годишно от нетните активи на фонд Global Diversified Growth ³ Фондове Multi-Manager 0,60% годишно от нетните активи на фондовете
B1 акции ¹	1,25% годишно от нетните активи на фондовете (включително такса за обслужване на акционерите от 0,25% годишно), с изключение на следното: <ul style="list-style-type: none"> 0,60% годишно от нетните активи на фонд Global Conservative
C акции	Няма
D акции ¹	1% годишно от нетните активи на фондовете
E акции	Няма
I акции	Няма
IZ акции	Няма
J акции	Няма
R акции	Няма
S акции	Няма
X акции	Няма
Z акции	Няма

Минимална сума за записване, минимална сума за допълнително записване и минимална сума за участие

A, AX, A1, B, B1 и D акции

Минималната сума за записване за акции A, AX, A1, B, B1 и D е в размер на 1 000 EUR или 1 000 USD, или равностойността им в която и да е друга свободно конвертируема валута.

³ Таксата за дистрибуция за акции B на фонда Global Diversified Growth ще бъде намалена на 0,60% считано от 1 април 2015 г.

¹ Таксите за дистрибуция по отношение на акции A1, B1 и D се заплащат на интервали, договорени между Дружеството и дистрибуторите, които са назначени специално за разпределението на тези акции.

Минималната сума за допълнително записване за акции A, AX, A1, B, B1 и D е в размер на 1 000 EUR или 1 000 USD, или равностойността им в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции A, AX, A1, B, B1 и D е в размер на 1 000 EUR или 1 000 USD, или равностойността им в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Тези минимални суми за акции A, AX, A1, B, B1 и D може понякога да бъдат отменяни по преценка на директорите.

С и Е акции

Минималната сума за записване за акции С и Е е в размер на 500 000 EUR или 500 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за допълнително записване за акции С и Е е в размер на 250 000 EUR или 250 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции С и Е е в размер на 500 000 EUR или 500 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Тези минимални суми за акции С и Е може понякога да бъдат отменяни по преценка на директорите.

I акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

IZ акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

J акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

R акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

S акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

X акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

Z акции (вижте по-долу в раздел „Специфични характеристики“)

Специфични характеристики на определени класове акции

Акции AX, A1 и B1

Акции AX, A1 и B1 ще се предлагат само на инвеститори, които в момента, в който е получена съответната поръчка за записване, са клиенти на определени дистрибутори, назначени специално за разпределение на акции AX, A1 и B1 и само по отношение на онези фондове, за които са предприети мерки за разпределение с такива дистрибутори.

B1 акции

Няма да се плаща първоначална такса от инвеститор при придобиване на B1 акции в който и да е фонд. Вместо това може да се дължи такса за отложена продажба („CDSC“) към Управляващото дружество или друга страна, каквато Управляващото дружество може да назначава понякога. Когато акциите B1 се откупват обратно в рамките на 4 години от датата на емитирането им, постъпленията от обратното изкупуване ще бъдат предмет на CDSC такса за отложена продажба в процентите, посочени в долната таблица:

Обратно изкупуване в годините след емитирането	Приложим процент на CDSC такса
1-ва година	4%
2-ра година	3%
3-та година	2%
4-та година	1%
След края на 4-тата година	Няма

Приложимият процент на CDSC таксата се определя по отношение на общата продължителност на периода, през който акциите, които се изкупуват обратно (включително акциите B1, от които те са извлечени (ако има такива) в резултат от преместване от друг фонд), са в обращение. При определяне дали е приложима CDSC такса изчислението ще бъде направено по начин, който ще доведе до прилагане на най-ниския възможен процент. Следователно се приема, че първо ще бъдат обратно изкупени тези акции B1 в обращение за период, превишаващ четири години, след което тези акции B1 в обращение за най-дългия период време през четиригодишния период. Не се дължи CDSC такса по отношение на тези акции B1, които са били в обращение по-дълго от четиригодишен период. Дивидентите, изплатени за класовете дистрибутивни акции B1, не могат автоматично да се реинвестират и ще бъдат изплащани в брой.

Стойността на CDSC таксата се изчислява, като се умножи съответният процент, както е определен по-горе от по-ниската стойност на а) нетната стойност на активите на акция за акциите, които се изкупуват, на съответния ден за търгуване или б) цената, платена за първоначалното емитиране на акциите, които се изкупуват, или за акции B1 на друг фонд, от който са били заменени тези акции, като и в двата случая се изчислява в съответната валута на търгуване на акциите, които се изкупуват обратно.

Инвеститорите в акции B1 няма да имат право да преместват притежаваните акции в други класове акции, нито да ги прехвърлят от един дистрибутор към друг. Притежаваните акции B1 обаче ще бъдат автоматично конвертирани в акции A1 в последния работен ден на месеца, в който се пада шестата годишнина от емитирането на тези акции, въз основа на съответната нетна стойност на активите на акция за съответните акции B1 и A1. Това конвертиране може да породя данъчни задължения за инвеститорите в определени юрисдикции. Инвеститорите трябва да се консултират с данъчните си съветници за положението, в което се намират.

Във всички случаи на преместване на акции B1 в друг клас акции B1, годините на старите акции B1 се прехвърлят и продължават в новите акции B1. Не се дължи CDSC такса при преместване на акции B1 в акции B1 на друг фонд.

Акциите B1 ще подлежат и на годишна такса дистрибуция от 1%, както и на годишна такса за обслужване на акционерите от 0,25% (изключенията от това са открити в таблицата, озаглавена „Такса дистрибуция“ по-горе), като и двете се изчисляват и начисляват ежедневно с позоваване на нетната стойност на активите на акция за тези акции и се плащат месечно на Управляващото дружество или друга страна, която Управляващото дружество може да назначи.

Натрупаните суми от CDSC такса, годишна такса дистрибуция и такса за обслужване на акционерите се използват за предоставянето на определени услуги, свързани с продажбата, популяризирането, маркетинга и финансирането на акциите B1.

Класовете акции B1 понастоящем са закрити за записване от нови и съществуващи инвеститори.

Акции C

Акции C се предлагат на институционални клиенти, някои дистрибутори, които имат отделни договорености за такси с клиентите си и които отговарят на минималните критерии за инвестиране, както и на други инвеститори по преценка на Управляващото дружество.

D акции

D акции ще се предлагат само на инвеститори, които в момента, в който е получена съответната поръчка за записване, са клиенти на определени дистрибутори, назначени специално за разпределение на акции D и само по отношение на онези фондове, за които са предприети мерки за разпределение с такива дистрибутори.

Няма да се плаща първоначална такса от инвеститор при придобиване на акции D в който и да е фонд. Някои такси обаче, например за обратно изкупуване и администриране, може да бъдат приспаднати от дистрибутора от постъпленията за обратно изкупуване в зависимост от отделното споразумение между акционерите и дистрибутора. Акционерите трябва да проверят при съответните дистрибутори за подробностите на споразумението.

Инвеститорите в акции D няма да имат право да преместват притежаваните акции в други класове акции, нито да ги прехвърлят от един дистрибутор към друг.

E акции

Акции E ще се предлагат само с предварително съгласие на Управляващото дружество. Акциите E ще са достъпни само докато общата нетна стойност на активите на всички налични класове акции E в даден фонд достигне или надхвърли 50 000 000 EUR или 50 000 000 USD, или равностойна сума в която и да е друга валута, или друга сума, конкретно определена от Управляващото дружество.

Обикновено, след като общата нетна стойност на активите на класовете акции E, налични в даден фонд, достигне или надхвърли 50 000 000 EUR или 50 000 000 USD, или равностойна сума в друга валута, или друга сума, конкретно определена от Управляващото дружество, класовете акции E в този фонд ще бъдат закрити за записване от инвеститори.

I акции

I акциите ще се предлагат само на инвеститори:

- (A) които към момента на получаване на съответната поръчка за записване са клиенти на Schroders със споразумение, обхващащо структурата на таксите, свързана с инвестиции на клиентите в такива акции, и
- (B) които са институционални инвеститори по смисъла на член 174 от Закона и съгласно определението в насоките или препоръките, издадени от КНФС.

Минималната сума за записване за акции I е в размер на 20 000 000 EUR или 20 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за допълнително записване за акции I е в размер на 10 000 EUR или 10 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции I е в размер на 20 000 000 EUR или 20 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута⁴.

Тези минимални суми за акции I може понякога да бъдат отменени по преценка на директорите.

Дружеството няма да издава или да извършва преместване на акции I за инвеститори, които не могат да се разглеждат като институционални. Директорите на Дружеството могат, по своя преценка, да отложат приемането на записвания за акции I, ограничени за институционални инвеститори, до датата, на която Управляващото дружество получи достатъчни доказателства, че съответният инвеститор изпълнява изискванията за институционален инвеститор. Ако някога се окаже, че притежател на акции I не е институционален инвеститор, директорите ще

⁴ Считано от 1 април 2015 г., ще се прилагат следните промени. Минималната сума за записване за акции I ще се намали на 5 000 000 EUR или 5 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута. Минималната сума за допълнително записване за акции I ще се намали на 2 500 000 EUR или 2 500 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута. Минималната сума за участие за акции I ще се намали на 5 000 000 EUR или 5 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

инструктират Управляващото дружество да предложи споменатият инвеститор да конвертира акциите си в клас акции в рамките на съответния фонд, който не е ограничен за институционални инвеститори (при условие че съществува такъв клас акции с подобни характеристики). В случай че акционерът откаже това преместване, Директорите могат, по своя преценка, да инструктират Управляващото дружество да изкупи обратно съответните акции съгласно разпоредбите в „Обратно изкупуване и преместване на акции“.

Тъй като акциите I, *наред с другото*, са предназначени да поемат алтернативна структура на таксите, при която инвеститорът е клиент на Schrodors и му се начисляват такси за управление директно от Schrodors, няма да се дължат такси за управление по отношение на акциите I от нетните активи на съответния фонд. Акциите I ще поемат своя пропорционален дял от таксите, дължими на попечителя и Управляващото дружество, както и от други такси и разходи.

IZ акции

Акциите IZ ще се предлагат, с предварителното съгласие на Управляващото дружество, само на институционални инвеститори по смисъла на член 174 от Закона и съгласно определението в насоките или препоръките, издадени от КНФС.

Минималната сума за записване за акции IZ е в размер на 100 000 000 EUR или 100 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за допълнително записване за акции IZ е в размер на 20 000 000 EUR или 20 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции IZ е в размер на 100 000 000 EUR или 100 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Тези минимални суми за акции IZ може понякога да бъдат отменени по преценка на директорите.

Дружеството няма да издава или да извършва преместване на акции IZ за инвеститори, които не могат да се разглеждат като институционални. Директорите на Дружеството могат, по своя преценка, да отлагат приемането на записвания за акции IZ, ограничени за институционални инвеститори, до датата, на която Управляващото дружество получи достатъчни доказателства, че съответният инвеститор изпълнява изискванията за институционален инвеститор. Ако някога се окаже, че притежател на акции IZ не е институционален инвеститор, директорите ще инструктират Управляващото дружество да предложи споменатият инвеститор да конвертира акциите си в клас акции в рамките на съответния фонд, който не е ограничен за институционални инвеститори (при условие че съществува такъв клас акции с подобни характеристики). В случай че акционерът откаже това преместване, Директорите могат, по своя преценка, да инструктират Управляващото дружество да изкупи обратно съответните акции съгласно разпоредбите в „Обратно изкупуване и преместване на акции“.

J акции

Акции J ще се предлагат само на и могат да се придобиват само от японски фонд на фондове, които са институционални инвеститори по смисъла на член 174 от Закона и съгласно определението в насоките или препоръките, издавани от КНФС. „Японски фонд на фондове“ означава инвестиционен тръст или инвестиционна корпорация, учредена съгласно закона за инвестиционните тръстове и инвестиционните корпорации (Закон № 198 от 1951 г., с измененията) на Япония („инвестиционен тръст“), чиято цел е да инвестира активите си само в изгодни участия в други инвестиционни тръстове или акции на инвестиционни корпорации или колективни инвестиционни схеми, подобни на тях, учредени съгласно законите на която е да е друга държава, различна от Япония.

Дружеството няма да емитира акции J на инвеститор, който не е японски фонд на фондове, или да допусне акция J да бъде преместена в акция(и) на друг клас акции на Дружеството. Директорите могат по своя преценка да откажат приемането на нареждане за записване на акции J, докато и освен ако Управляващото дружество не уведоми директорите, че е удовлетворено от факта, че заявителят на записването е японски фонд на фондове.

Минималната сума за записване за акции J е в размер на 5 000 000 USD или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за допълнително записване за акции J е в размер на 2 500 000 USD или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции J е в размер на 5 000 000 USD или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Тези минимални суми за акции J може понякога да бъдат отменени по преценка на директорите.

R акции

Акциите R не отговарят на изискванията за отчитачи се фондове за данъчни цели съгласно правилата на Великобритания за офшорни фондове (вижте раздел 3.4). Акции R се предлагат само по преценка на Управляващото дружество на инвеститори, на които са издадени акции вследствие на сливане или подобно действие с друг фонд, при което участието на инвеститора в такъв фонд не е отговаряло на изискванията за отчитачи се фондове за данъчни цели съгласно правилата на Великобритания за офшорни фондове. Акции R могат да се издават от Управляващото дружество само при тези обстоятелства като част от сливане или подобно действие. Притежателите на акции R не могат да допълват инвестициите си в акции R и да ги прехвърлят в други класове акции. Акции R не се предлагат на инвеститори (нови или съществуващи) при никакви други обстоятелства освен описаните по-горе.

Няма минимална сума за записване или участие.

S акции

Акции S се предлагат само по преценка на Управляващото дружество на определени клиенти на направлението на Schroder Group за управление на частни състояния. Преди Управляващото дружество да може да приеме записване за акции S, между инвеститора и направлението на Schroder Group за управление на частни състояния трябва да има сключено правно споразумение, съдържащо конкретни условия за инвестиране в акции S.

В случай че акционер в клас акции S престане да бъде клиент на направлението на Schroder Group за управление на частни състояния, той престава да отговаря на изискванията за притежаване на акции S и Управляващото дружество задължително премества акционера към най-подходящия клас акции в същия фонд. Това означава, че преместването на класа акции S става автоматично, без да е необходимо акционерите да подават нареждане за преместване до Управляващото дружество. Ето защо, при записването за клас акции S акционерите дават неотменимо разрешение на Управляващото дружество да премести от тяхно име класа акции S, в случай че престанат да отговарят на условията за инвестиране в този клас.

Няма минимална сума за първоначално и допълнително записване или за участие. Нарежданията за записване на акции от клас S се приемат по преценка на Управляващото дружество.

X акции

Акции X ще се предлагат, с предварителното съгласие на Управляващото дружество, само на институционални инвеститори по смисъла на член 174 от Закона и съгласно определението в насоките или препоръките, издавани от КНФС.

Дружеството няма да емитира или да извършва преместване на акции X за инвеститори, които не могат да се разглеждат като институционални. Директорите на Дружеството могат, по своя преценка, да отложат приемането на записвания за акции X, ограничени за институционални инвеститори, до датата, на която Управляващото дружество получи достатъчни доказателства, че съответният инвеститор изпълнява изискванията за институционален инвеститор. Ако някога се окаже, че притежател на акции X не е институционален инвеститор, директорите ще инструктират Управляващото дружество да предложи споменатият инвеститор да конвертира акциите си в клас акции в рамките на съответния фонд, който не е ограничен за институционални инвеститори (при условие че съществува такъв клас

акции с подобни характеристики). В случай че акционерът откаже това преместване, Директорите могат, по своя преценка, да инструктират Управляващото дружество да изкупи обратно съответните акции съгласно разпоредбите в „Обратно изкупуване и преместване на акции“.

Няма да се плаща първоначална такса от инвеститор при придобиване на акции X в който и да е фонд.

Минималната сума за записване за акции X е в размер на 25 000 000 EUR или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за допълнително записване за акции X е в размер на 12 500 000 EUR или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции X е в размер на 25 000 000 EUR или тяхната равностойност в друга свободно конвертируема валута.

Тези минимални суми за акции X може понякога да бъдат отменени по преценка на директорите.

Z акции

С предварителното съгласие на Управляващото дружество акции Z може да се предложат при определени ограничени обстоятелства (i) за разпределяне в определени държави и чрез определени дистрибутори и/или (ii) на професионални инвеститори.

Минималната сума за записване за акции Z е в размер на 100 000 000 EUR или 100 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за допълнително записване за акции Z е в размер на 20 000 000 EUR или 20 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Минималната сума за участие за акции Z е в размер на 100 000 000 EUR или 100 000 000 USD, или тяхната равностойност в която и да е друга свободно конвертируема валута.

Тези минимални суми за акции ZI може понякога да бъдат отменени по преценка на директорите.

Раздел 2

2. Търгуване с акции

2.1. Записване на акции

Как да записваме

Инвеститорите, записващи акции за първи път, трябва да попълнят формуляр на нареждане за записване на акции и да го изпратят по пощата до Управляващото дружество, заедно с приложимите документи за идентификация. Допуска се приемане и на нареждания, изпратени по факса или по друг начин, одобрен от Управляващото дружество, при условие че оригиналът веднага бъде изпратен по пощата. Ако попълнените формуляри с нареждания и разполагаеми средства бъдат получени от Управляващото дружество преди 13:00 часа на всеки ден за търгуване, с изключение на фондовете QEP Global Absolute, QEP Global Value Plus, Global Tactical Asset Allocation, Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager (вижте по-долу), акциите обикновено ще се издадат на съответната нетна стойност на активите на акция, както е дефинирана в раздел „Изчисляване на нетната стойност на активите“, определена в този ден за търгуване (плюс приложимите първоначални такси). При получаване на попълнените нареждания след 13:00 часа акциите обикновено ще се издават на съответната нетна стойност на активите на акция, изчислена за следващия ден за търгуване (плюс всички приложими първоначални такси).

Всеки инвеститор ще получи номер на лична сметка, който, заедно със съответния номер на сделка, трябва да се изписва при всяко плащане чрез банков превод. Съответният номер на сделката и номерът на личната сметка трябва да се използват при всяка кореспонденция с Управляващото дружество или с дистрибутор.

Когато нарежданията за записване на акции се изпращат чрез дистрибутори, процедурите за записване може да са различни.

С всички нареждания за записване на акции ще се работи върху неизвестна основа на нетната стойност на активите преди определянето ѝ на акция за този ден за търгуване.

Директорите обаче могат да разрешат, ако сметнат за необходимо, определянето на друго време за спиране на сделките, когато обстоятелствата го налагат, например при дистрибуция на инвеститори, намиращи се в юрисдикции с различна часова зона. Такива различни времена за спиране на сделките могат или специално да се договорят с дистрибуторите, или да се публикуват във всяко допълнение към Проспекта, или в друг маркетингов документ, използван в дадената юрисдикция. При такива обстоятелства приложимият час за спиране на сделките, приложен към акционерите, трябва винаги да е преди момента за оценка на фондовете за този ден за търгуване.

По отношение на фондовете QEP Global Absolute, QEP Global Value Plus, Global Tactical Asset Allocation, Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager, нарежданията и разполагаемите средства трябва да бъдат получени преди 13:00 часа, за да се търгуват на съответната нетна стойност на активите на акция на следващия ден за търгуване, както е определено по-долу в „Изчисляване на нетната стойност на активите“, изчислена в деня за търгуване (плюс всички приложими първоначални такси). С нареждания за записване на акции и разполагаеми средства, получени след 13:00 часа, ще се работи на втория ден след деня за търгуване.

За всяко следващо записване на акции няма да се изисква попълването на допълнителен формуляр за нареждане. Инвеститорите обаче трябва да предоставят писмени инструкции, както е договорено с Управляващото дружество, за да се осигури безпроблемното обработване на всички следващи записвания. Инструкциите могат да се изпращат и с писмо, по факс, като винаги трябва да са надлежно подписани или по други начини одобрени от Управляващото дружество.

Потвържденията на сделките обикновено ще се изпращат в работния ден след изпълнението на инструкциите за записване. Акционерите следва веднага да проверят тези потвърждения, за да се уверят във верността на всички данни в тях. Съветваме инвеститорите да се запознаят с реда и условията във формуляра за нареждане, за да са напълно информирани относно реда и условията, при които записват акции.

Плащане

Плащането се извършва чрез електронен банков превод, без да са включени банковите такси (т.е. те са за сметка на инвеститора). Допълнителна информация за сетълмента може да се намери във формуляра с нареждане за записване на акции.

Акциите обикновено се издават, след като е получено плащане в разполагаеми средства. В случай на нареждания, подадени от одобрени финансови посредници или други инвеститори, упълномощени от Управляващото дружество, издаването на акциите се извършва след получаване на плащане в рамките на предварително съгласуван период, който не надвишава три работни дни от съответния ден за

търгуване (четири работни дни за фондовете Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager). Всички дни, които не са дни за търгуване за даден фонд, попадащи в рамките на периода за сетълмент, се изключват от изчисляването на датата за сетълмента. Ако на датата за сетълмент банките в държавата на валутата на сетълмент са затворени, тогава той се извършва на следващия работен ден, в който тези банки са отворени. Плащането трябва да пристигне в съответната банкова сметка, посочена в инструкциите за сетълмент, не по-късно от 17:00 часа на датата за сетълмент. Плащания, получени след този час, може да се считат за получени на следващия работен ден, в който банката е отворена. Ако сетълментът не бъде извършен навреме, нареждането може да стане невалидно и да се анулира за сметка на подателя или финансовия му посредник. Ако до датата за сетълмент разплащането не приключи успешно, това може да доведе до предприемането на действия от страна на Дружеството срещу неизправния инвеститор или финансовия му посредник или до приспадането на всички разходи или загуби, понесени от Дружеството или Управляващото дружество, от съществуващи притежавани акции на подателя в Дружеството. Във всички случаи потвърждението на сделката и сумите, подлежащи на връщане на инвеститора, ще бъдат задържани от Управляващото дружество, без върху тях да се изплаща лихва, докато не бъде получен преводът.

Плащания в брой няма да се приемат. Плащания от трети страни ще се приемат само по преценка на Управляващото дружество.

Ако нарежданията за записване на акции се изпращат чрез дистрибутори, процедурите за сетълмент може да са различни.

Плащането обикновено се извършва във валутата на съответния клас акции. Управляващото дружество обаче предоставя услуги за обмен на валута при записване на акции от името на и за сметка и риск на инвеститора. Допълнителна информация може да се получи от Управляващото дружество или който и да е от дистрибуторите при поискване.

Информация за цените

Нетната стойност на активите на акция за един или повече класове акции се публикува ежедневно в тези вестници или други електронни системи, които се определят периодично от директорите. Тя може да бъде публикувана на интернет сайта на Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. www.schroders.lu и може да бъде получена от седалището на Дружеството. Нито Дружеството, нито дистрибуторите поемат отговорност за грешки при публикуването или за непубликуване на нетната стойност на активите на акция.

Видове акции

Акциите се издават само като поименни. Поименните акции са без удостоверение. Частичните права на плащане на поименните акции ще се закръгляват до два десетични знака. Акциите може също така да се държат и прехвърлят чрез сметки, поддържани в клирингови системи. За всички удостоверения за акции на физически приносител в обращение към датата на този Проспект трябва да се отбележи, че може да има забавяне при издаването на заместващи сертификати за акции на физически приносител и че Управляващото дружество си запазва правото да таксува инвеститора максимум до 100 евро на доставка за разходите за отпечатване и обработка на такива удостоверения. За да се избегнат съмнения, Дружеството няма да емитира нови акции на приносител.

Обща информация

Инструкциите за записване, след като веднъж са подадени, са неотменяеми, освен в случаите на временно спиране или отлагане на търгуването. Управляващото дружество и/или Дружеството си запазват правото, изцяло по свое усмотрение, да отхвърлят всяко нареждане, изцяло или частично. Ако нареждането бъде отхвърлено, получените по него средства за записване ще бъдат възстановени за сметка и риск на заявителя без лихви върху тях. Бъдещите заявители трябва да се информират относно свързаните с това наредби за юридическия, данъчен и валутно-обменен контрол в сила в държавите, на които са граждани, в които живеят или пребивават с постоянен адрес.

Управляващото дружество може да има споразумения с определени дистрибутори, вследствие на които те се съгласяват да действат като или да назначат номинирани представители за инвеститорите, записващи акции чрез техните структури. В такава правоспособност дистрибуторите могат да осъществяват

записвания, прехвърляния или обратни изкупувания на акции на името на номинираните представители от името на отделните инвеститори и да нареждат записването на такива операции в регистъра на акционерите на Дружеството на името на номинирания представител. Дистрибуторите или номинираните представители поддържат свои собствени регистри и представят на инвеститора индивидуална информация за притежаваните от него акции. Освен където местните закони или обичаи забраняват тази практика, инвеститорите може да инвестират директно в Дружеството и да не ползват услугите на номинирани представители. Освен ако не е предвидено друго от местното законодателство, всеки акционер, притежател на акции в сметка на номиниран представител при дистрибутор, има право по всяко време да изиска директното право на собственост върху тези акции.

Управляващото дружество обаче обръща внимание на инвеститорите, че всеки инвеститор може изцяло и директно да упражнява правата си на акционер спрямо Дружеството само ако се е регистрирал в регистъра на акционерите със собственото си име. В случаите, в които инвеститорите инвестират в Дружеството чрез дистрибутор или номиниран представител, инвестиращ в Дружеството, посочвайки собственото си име, но от името на инвеститора, може не винаги да е възможно инвеститорът да упражнява директно някои от правата си на акционер спрямо Дружеството. Съветваме инвеститорите да се консултират относно правата си.

Записвания в натура

Съветът на директорите може от време на време да приема записвания на акции срещу принос в натура с ценни книжа или други активи, които биха могли да бъдат придобити от съответния фонд в съответствие с инвестиционната му политика и ограничения. Такива записвания в натура могат да се извършват на нетната стойност на активите, с които се заплаща, изчислена в съответствие с правилата, посочени в раздел 2.4 на този документ, и са предмет на доклад от независим одитор, изготвен в съответствие с изискванията на люксембургското законодателство за сметка на записващия акциите.

Ако Дружеството не получи собственост върху внасяните активи, това може да доведе до иск на Дружеството срещу неизправния инвеститор или неговия/нейния финансов посредник или приспадането на всички разходи или загуби, направени от Дружеството или Управляващото дружество, от сумата на съществуващото участие на записващия се в Дружеството.

Процедури срещу пране на пари

В изпълнение на международните норми, законите и наредбите в Люксембург (включващи, но неограничаващи се до закона от 12 ноември 2004 г. относно борбата с прането на пари и финансирането на тероризма, с изменения) определят задълженията на Дружеството за предотвратяване на прането на пари и финансирането на тероризма.

В резултат от тези разпоредби Дружеството изисква от Управляващото дружество да проверява самоличността на клиентите на Дружеството и да извършва непрекъсната надлежна проверка по отношение на тях в съответствие с люксембургските закони и наредби. За да изпълни това изискване, Управляващото дружество може да поиска информация и допълнителни документи, каквито сметне за необходими, включително информация за правото на собственост, източника на средствата и произхода на богатството. Във всички случаи и по всяко време Управляващото дружество може да поиска допълнителни документи, за да осигури съответствие със законовите и нормативните изисквания.

В случай на забавяне или непредставяне на поисканите документи от клиента, нареждането за записване или, в зависимост от случая, за обратно изкупуване, или друга сделка може да не бъде прието. Нито Дружеството, нито Управляващото дружество носят отговорност за забавяния или необработени сделки в резултат на непредставяне или представяне на непълна информация и/или документация от страна на клиента.

Декларация за целите на законовите актове на Обединеното кралство за офшорни фондове (данъци) от 2009 г.

В съответствие с изискванията, посочени в глава 6 от Наредбата за офшорни фондове (данъци) от 2009 г. (SI 2009/3001) на Обединеното кралство, с настоящото директорите декларират, че:

Условие за равностойност

Дружеството отговаря на изискванията на Директивата за ПКИПЦК IV.

Условие за действително разнообразие на собствениците

Участията във фондовете на Дружеството са широкодостъпни и Управляващото дружество предприема да ги предлага на пазара и да ги направи достатъчно широкодостъпни по начин, подходящ за достигането до определени категории инвеститори, които отговарят на общите изисквания за инвестиране в даден клас акции и не са предназначени да бъдат ограничени до определени инвеститори или тясно определени групи от инвеститори. За подробности относно минималните суми за инвестиране и/или категориите инвеститори, посочени като имащи право да придобиват определени класове акции, моля, вижте раздел 1.3.

При условие, че лицето отговаря на общите изисквания за инвестиране в даден клас акции, той/тя може да получи информация и да придобие съответните акции в Дружеството при условията на непосредствено следващите параграфи.

Ограничения за инвестиране, приложими към инвеститори от САЩ

Дружеството не е и няма да бъде регистрирано по Закона за инвестиционни дружества в САЩ от 1940 г., изменен и допълнен („Закон за инвестиционните дружества“). Акциите на Дружеството не са и няма да бъдат регистрирани по Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г., както е изменен и допълнен („Закон за ценните книжа“), или по законите за ценните книжа на който и да е отделен щат и такива акции могат да се предлагат, продават или прехвърлят по друг начин само в съответствие със Закона за ценните книжа от 1933 г. и подобни щатски или други закони за ценните книжа. Акциите на Дружеството не могат да бъдат предлагани или продавани в САЩ или на, или по сметката на лица от САЩ. За тази цел терминът „лице от САЩ“ се определя съгласно Правило 902 от Наредба S по Закона за ценните книжа или Кодекса за вътрешни приходи от 1986 г., както е изменен и допълнен да отразява разпоредбите на Закона за данъчното съответствие на чуждестранните сметки FATCA („Кодексът“).

Правило 902 от Наредба S по Закона за ценните книжа определя, че лице от САЩ включва, наред с другото, всяко физическо лице, живеещо в Съединените щати, и по отношение на инвеститорите, които не са физически лица, (i) корпорация или съдружие, организирано или учредено по законите на САЩ или всеки от щатите й; (ii) тръст: (а) имащ за управител лице от САЩ, освен ако този управител действа в професионално качество, и съуправител, който не е лице от САЩ, има самостоятелни или съвместни правомощия за инвестиране на активите в тръста и никой бенефициент на тръста (или учредител на тръста, ако тръстът е отменен) не е лице от САЩ, или (б) когато съд е в състояние да упражнява основна юрисдикция върху тръста и един или повече управители от САЩ имат правомощия да контролират всички важни решения на тръста и (iii) наследствена маса, (а) доходите от която в световен мащаб и от всички източници подлежат на данъчно облагане в САЩ; или (б) чийто управител или изпълнител е лице от САЩ, освен ако управител или изпълнител, който не е лице от САЩ, има самостоятелни или съвместни правомощия да инвестира активите на наследствената маса и наследствената маса се управлява от чуждестранно законодателство.

Терминът „лице от САЩ“ означава също всяко юридическо лице, организирано основно за пасивно инвестиране (като обединение на парични средства за търговия с фючъри, инвестиционни дружества или други подобни юридически лица), което е образувано: (а) с цел улесняване на инвестициите от лице от САЩ в обединение на парични средства, по отношение на което управителят е освободен от някои изисквания на Част 4 от наредбите, обнародвани от Комисията на САЩ за търговия със стокови фючъри по силата на това, че участниците в него не са лица от САЩ или (б) от лица от САЩ, основно с цел инвестиране в ценни книжа, които не са регистрирани по Закона за ценните книжа от 1933 г., освен ако то не е

образувано и притежавано от „акредитирани инвеститори“ (както е определено в Правило 501 (а) по Закона за ценните книжа от 1933 г.), които не са физически лица, наследствени маси или тръстове.

Съгласно Кодекса терминът „лице от САЩ“ означава (i) гражданин или живеещ в САЩ, (ii) съдружие или друго юридическо лице, считано за съдружие за целите на данъчното облагане в САЩ, организирано по законите на САЩ, или всяко негово политическо подразделение, (iii) корпорация или друго юридическо лице, считано за корпорация за целите на данъчното облагане в САЩ, организирана по законите на САЩ или всяко негово политическо подразделение, (iv) наследствена маса, доходът от която подлежи на данъчно облагане в САЩ без оглед на източника му или (v) тръст, ако, или (а) съд на територията на САЩ може да упражнява основен надзор върху управлението на тръста и едно или повече лица от САЩ имат пълномощия да контролират всички основни решения на тръста или (б) тръстът е бил създаден преди 20 август 1996 г. и надлежно е избрал да бъде считан за лице от САЩ.

Ако имате съмнения относно статуса си, следва да се консултирате с финансовия си съветник или друг професионален консултант.

Инвестиционни ограничения, отнасящи се за инвеститори от Канада

Акциите на Дружеството няма да се предлагат публично в Канада. Предлагането на акции на Дружеството в Канада ще се извършва само посредством частна емисия: (i) в съответствие с канадски меморандум за предлагането, съдържащ някои предписания за оповестяване, (ii) въз основа на освобождаване от изискването Дружеството да подготви и внесе проспект в съответните канадски регулаторни органи за ценни книжа и в съответствие с приложимите изисквания в съответните канадски юрисдикции, и (iii) на физически или юридически лица, които са „акредитирани инвеститори“ (съгласно определението на този термин в Национален инструмент 45-106 „Проспект и освобождаване от регистрация“) и, ако е необходимо, „допустими клиенти“ (както е определен този термин в Национален инструмент 31-103 „Изисквания за регистрация, освобождавания и текущи задължения на регистранта“).

Управляващото дружество не е регистрирано в каквото и да е качество в която и да е юрисдикция в Канада и може да разчита на освобождаване от едно или повече изисквания за регистрация в определени канадски юрисдикции. Инвеститорите със статут на постоянно пребиваващи в Канада може да е необходимо да бъдат и „допустими клиенти“, освен изискването да бъдат „акредитирани инвеститори“. Ако от инвеститори с постоянно пребиваване в Канада или инвеститори, които са придобили статут на постоянно пребиваващи в Канада след закупуване на акции от Дружеството, се изисква да бъдат „допустими клиенти“ и не отговарят или вече не отговарят на това изискване, те няма да могат да закупват повече акции от Дружеството и може да се наложи да се изкупят обратно акциите им в обращение.

2.2. Обратно изкупуване и прехвърляне на акции

Процедура за обратно изкупуване

Нарежданията за обратно изкупуване, приети от Управляващото дружество преди 13:00 часа на всеки ден за търгуване, с изключение на фондовете QEP Global Absolute, QEP Global Value Plus, Global Tactical Asset Allocation, Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager (вижте по-долу), или друго време по преценка на директорите, обикновено ще бъдат изпълнявани на съответната нетна стойност на активите на акция, определена съгласно раздел „Изчисляване на нетната стойност на активите“, изчислена в този ден за търгуване (минус всички приложими такси за обратно изкупуване). Нарежданията, приети от Управляващото дружество след 13:00 часа, ще бъдат изпълнявани на следващия ден на търгуване.

По отношение на фондовете QEP Global Absolute, QEP Global Value Plus, Global Tactical Asset Allocation, Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager заявките за обратно изкупуване трябва да бъдат получени преди 13:00 часа, за да се търгуват на съответната нетна стойност на активите на акция на следващия ден за търгуване. Нарежданията за обратно изкупуване, получени след 13:00, ще се изпълняват на втория следващ ден на търгуване.

В случаите, когато временно е спряно търгуването на акции от фонд, за който има нареждане за обратно изкупуване, обработката на това нареждане ще бъде задържана до следващия ден на търгуване, когато търгуването на акции от този фонд бъде възобновено. Нарежданията за обратно изкупуване могат да се изпълняват само когато всички предишни сделки, свързани с акциите, са завършени.

Нареждания за обратно изкупуване могат да се дават на Управляващото дружество чрез попълване на формуляр за нареждане за обратно изкупуване на акции или чрез писмо, по факс или други начини, одобрени от Управляващото дружество, в което трябва да е посочен номерът на сметката и пълна информация за обратното изкупуване. Всички нареждания трябва да бъдат подписани от регистрираните акционери, освен когато е избрано едно лице с пълномощия да подписва в случай на съвместна сметка или когато е назначен представител след получаване на пълномощно.

Нарежданията за обратно изкупуване на акции на приносител трябва да се придружават от съответното удостоверение и всички свързани с това купони, включително данни за броя на акциите за обратно изкупуване и пълна информация за сетълмента. За да се избегнат съмнения, Дружеството няма да емитира нови акции на приносител.

Постъпления от обратното изкупуване

Когато нарежданията за обратно изкупуване на акции се предават чрез дистрибутори, процедурите за сетълмент може да са различни.

Постъпленията от обратното изкупуване се изплащат чрез банков или електронен превод в срок от три работни дни от съответния ден на търгуване (четири работни дни за фондовете Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager) и ще бъде наредено да се извършат безплатно за акционера, при условие че Управляващото дружество е получило всички необходими документи. Всички дни, които не са дни за търгуване за даден фонд, попадащи в рамките на периода за сетълмент, се изключват от изчисляването на датата за сетълмента. Ако на датата за сетълмент банките в държавата на валутата на сетълмент са затворени, тогава той се извършва на следващия работен ден, в който тези банки са отворени. Дружеството или Управляващото дружество не носят отговорност за никакви забавяния или таксувания, възникнали в която и да е получаваща банка или система за сетълмент, нито пък са отговорни за забавяния на сетълмента, които могат да възникнат заради графика за локална обработка на плащанията в някои държави или от някои банки. Постъпленията от обратното изкупуване обикновено ще се изплащат във валутата на съответния клас акции. При поискване, постъпленията от обратното изкупуване, които се изплащат чрез банков трансфер, може да се изплатят в повечето други валути от името на, за сметка и на риск на акционера.

Ако при изключителни обстоятелства и по някаква причина постъпленията от обратното изкупуване не могат да бъдат платени в рамките на три работни дни от съответния ден на търгуване (четири работни дни за фондовете Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager), например когато ликвидността на съответния фонд не го позволява, плащането се извършва по-късно, веднага щом това стане практически възможно (без обаче да превишават тридесет работни дни) на нетната стойност на активите на акция, изчислена на съответния ден на търгуване.

Обратно изкупуване на акции в натура

Директорите периодично може да разрешават обратното изкупуване на акции в натура. Всяко такова обратно изкупуване в натура ще се оценява в съответствие с изискванията на люксембургските закони. В случай на обратно изкупуване в натура, акционерите ще трябва да поемат разходите за него (главно разходи, произлизащи от изготвянето на доклада на независимия одитор), освен ако Дружеството не счита, че обратното изкупуване в натура е в негов интерес или се прави за защита на собствените му интереси. Нареждания за обратно изкупуване в натура могат да се приемат само ако общата нетна стойност на активите на акциите, които ще се изкупуват обратно в даден фонд, е най-малко 10 000 000 EUR или равностойността ѝ в друга валута, освен ако директорите не са определили друго.

Процедура за прехвърляне

Сделка по прехвърляне е сделка, чрез която акциите, притежавани от даден акционер в един клас („първоначален клас“), се конвертират в акции от друг клас („нов клас“) в рамките на същия фонд или от друг фонд на Дружеството.

Управляващото дружество приема нареждания за прехвърляне в зависимост от наличността на новия клас и в съответствие с всички условия, на които акционерите трябва да отговарят, и/или други специфични условия, свързани с новия клас (като минимални суми за записване и притежаване). Процедурата за прехвърляне се обработва като обратно изкупуване на акциите от първоначалния клас, последвано от записване на акции в новия клас.

Ако първоначалният и новият клас акции, участващи в сделката по прехвърлянето, са с време за спиране на сделките 13:00 часа и един и същ ден на търгуване, нарежданията за прехвърляне, приети от Управляващото дружество преди 13:00 часа или друго време, определено по преценка на директорите, нормално ще бъдат изпълнени в деня на търгуване, свързан с получаването на нареждането и въз основа на съответната нетна стойност на активите на акция на двата класа, изчислена за този ден на търгуване (като се приспадат всички приложими такси за прехвърлянето).

По отношение на фондовете QEP Global Absolute, QEP Global Value Plus, Global Tactical Asset Allocation, Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Global Dynamic Balanced, Japan DGF и фондовете Multi-Manager, нарежданията за прехвърляне трябва да бъдат получени преди 13:00 часа, за да се търгуват на съответната нетна стойност на активите на акция на следващия ден за търгуване. Нарежданията за прехвърляне, получени след 13:00 часа, ще се изпълняват на втория следващ ден на търгуване. По подобен начин, ако има нареждане за прехвърляне в тези фондове, предварителното уведомление ще бъде взето предвид при обработката на записването на акции от класа.

Но ако периодът за сетълмент в новия клас е по-кратък от този на първоначалния клас и/или ако двата класа имат различни дни на търгуване или времена за спиране на сделките, важат следните правила:

- (A) обратното изкупуване ще се извърши в деня на търгуване, свързан с получаването на нареждането за прехвърляне, с нетната стойност на активите на акция на първоначалния клас, изчислена за този ден на търгуване и
- (B) записването на акциите ще бъде изпълнено на следващия ден на търгуване, приложим за новия клас, с нетна стойност на активите на акция от новия клас, изчислена за този ден на търгуване, и
- (C) записването може да се отложи за по-късен ден на търгуване, така че датата за сетълмент при записването винаги да съответства или да е след датата за сетълмент при обратното изкупуване (ако е възможно двата периода за сетълмент ще бъдат избрани така, че да си съответстват), и
- (D) когато обратното изкупуване се изплати преди записването, постъпленията от обратното изкупуване ще останат в събирателната сметка на Дружеството и натрупаната лихва ще бъде в негова полза.

В случаите, когато е временно спряно търгуването на акции от фонд, за който има нареждане за прехвърляне, обработката на прехвърлянето ще бъде задържана до следващия ден на търгуване, когато търгуването на акции от този фонд бъде възобновено. Процедурите за прехвърляне, описани по-горе, ще продължат да важат.

Нареждания за прехвърляне на акции могат да се дават на Управляващото дружество чрез попълване на формуляр за прехвърляне на акции или чрез писмо, по факс или други начини, одобрени от Управляващото дружество, в което трябва да е посочен номерът на сметката и броят на акциите, които да се прехвърлят от един клас или един фонд в друг. Всички нареждания трябва да бъдат подписани от регистрираните акционери, освен когато е избрано едно лице с пълномощия да подписва в случай на съвместна сметка или когато е назначен представител след получаване на пълномощно.

Ще се приемат нареждания за прехвърляне на акции от един клас в друг, деноминирани в различни валути. При такива прехвърляния Управляващото дружество предоставя услуга за обмен на валута от името на и за сметка и риск на инвеститора. Допълнителна информация може да се получи от Управляващото дружество или който и да е от дистрибуторите при поискване.

Нарежданията за прехвърляне на акции на приносител трябва да се придружават от съответното удостоверение и всички свързани с това купони, включително данни за класа акции и броя на акциите, които ще се прехвърлят, и пълна информация за сетълмента. За да се избегнат съмнения, Дружеството няма да емитира нови акции на приносител.

Директорите могат, по своя преценка, да позволят на определени избрани дистрибутори да определят такси за прехвърлянето, които не трябва да превишават 1% от стойността на акциите за прехвърляне.

Същите принципи могат да важат, ако инвеститорите подадат нареждания за прехвърляне между инвестиционни фондове, принадлежащи на различни юридически структури в обхвата на фондовете на Schroders.

Акционерите следва да потърсят съвет от своите местни данъчни консултанти, за да се информират относно местните данъчни последици от такива сделки.

Обща информация

Ако нарежданията за обратно изкупуване или прехвърляне се подават чрез дистрибуторите, процедурите за обратно изкупуване или прехвърляне може да са различни.

С всички нареждания за обратно изкупуване или прехвърляне на акции ще се работи върху неизвестна основа на нетната стойност на активите преди определянето на нетната стойност на активите на акция за този ден за търгуване.

Нареждания за превеждане на плащания към трети страни ще се приемат само по преценка на Управляващото дружество.

Стойността на акциите, притежавани от акционерите в който и да е клас, след прехвърляне или обратно изкупуване, обикновено трябва да е по-висока от минимална сума за инвестиране, посочена в точка 1.3 „Класове акции“ за всеки клас акции.

Освен ако не е отменено от Управляващото дружество, ако, в резултат на нареждане за прехвърляне или обратно изкупуване, сумата, инвестирана от даден акционер в акции от клас в който и да е фонд, падне под минималната сума за инвестиране в този клас акции, това ще се смята за нареждане за обратно изкупуване или прехвърляне, в зависимост от случая, на общия брой акции, притежавани от акционера в съответния клас.

Директорите могат да разрешат, ако сметнат за необходимо, определянето на други времена за спиране на сделките, когато обстоятелствата го налагат, като например дистрибуция между инвеститори, живеещи в юрисдикции в други часови пояси. Такива различни времена за спиране на сделките могат или специално да се договорят с дистрибуторите, или да се публикуват във всяко допълнение към Проспекта, или в друг маркетингов документ, използван в дадената юрисдикция. При такива обстоятелства, времето за спиране на сделките, което се прилага към акционерите, трябва винаги да е преди времето за спиране на сделките, посочено в този Проспект.

Потвържденията на сделките обикновено ще се изпращат от Управляващото дружество на следващия работен ден след прехвърлянето или обратното изкупуване на акциите. Акционерите следва веднага да проверят тези потвърждения, за да се уверят във верността на всички данни в тях.

Нарежданията за прехвърляне или обратно изкупуване ще се считат от Управляващото дружество за обвързващи и неотменяеми и, по преценка на Управляващото дружество, ще бъдат изпълнявани само когато съответните акции са били надлежно емитирани.

2.3. Ограничения на записването и прехвърлянето на акции в определени фондове или класове

Даден фонд или клас може да бъде затворен за нови записвания или прехвърляния в него (но не за обратни изкупувания или прехвърляния извън него), ако, по преценка на Управляващото дружество, затварянето е необходимо, за да се защитят интересите на съществуващите акционери или да се даде възможност за ефективно управление на фонда или класа акции. Без ограничения на обстоятелствата, при които е необходимо затваряне, такива обстоятелства биха били момент, в който даденият фонд или клас акции достигне размер, при който капацитетът на пазара е достигнат или стане труден за оптимално управление и/или разрешаването на по-нататъшни постъпления би било пагубно за фонда или

класа акции. Независимо от гореспоменатото Управляващото дружество може, по своя преценка, да позволи продължаването на записванията от схеми с редовни спестявания въз основа на това, че тези видове постъпления не представляват риск по отношение на капацитета. След като бъде затворен, фондът или класът акции не може да бъде отворен отново докато, по преценка на Управляващото дружество, обстоятелствата, наложили затварянето му, не бъдат отстранени.

Изчисляване на нетната стойност на активите на акция

- (A) Нетната стойност на активите на акция за всеки клас акции ще се изчислява на всеки ден за търгуване във валутата на съответния клас акции. Тя се изчислява, като се раздели нетната стойност на активите, която се дължи за всеки клас и е пропорционалната стойност на неговите активи минус пасивите му, на броя на акциите в обращение от този клас. Получената сума се закръгля до най-близките два знака след десетичната запетая.
- (B) Директорите си запазват правото да позволят изчисляване на нетната стойност на активите на акция за всеки клас акции по-често от един път дневно или да променят по друг начин организацията на търгуването, за постоянно или временно, например, когато те считат, че съществена промяна в пазарната стойност на инвестициите в един или повече фондове го налага. След всяка такава постоянна промяна Проспектът ще бъде изменен и акционерите ще бъдат своевременно информирани.
- (C) При оценката на общата сума на активите се прилагат следните правила:
- (1) Стойността на пари в брой или на депозит, менителници и други бележки и вземания, предплатени разходи, парични дивиденди и лихви, декларирани или натрупани по цитирания по-горе начин и още неполучени, се считат в пълния им размер, освен ако същите е малко вероятно да бъдат платени или получени в пълен размер, в който случай стойността им се изчислява след извършване на дисконт, както Дружеството прецени за подходящ в този случай да отразява истинската им стойност.
 - (2) Стойността на такива ценни книжа, финансови деривативни инструменти и активи се определя въз основа на последната налична цена на фондовата борса или друг регулиран пазар, на който тези ценни книжа или активи се търгуват или са допуснати за търговия. Когато такива ценни книжа или други активи се котират или търгуват на повече от една фондова борса или друг регулиран пазар, директорите приемат правила за реда на приоритет на фондовите борси или на други регулирани пазари за предоставяне на цени, на ценни книжа или други активи.
 - (3) Ако ценни книжа не се търгуват или не са допуснати до официална борса или друг регулиран пазар или в случай на търгувани или допуснати ценни книжа, чиято последна налична цена не отразява истинската им стойност, директорите са длъжни да процедират въз основа на очакваната им продажна цена, която трябва да се оценява с предпазливост и добросъвестно.
 - (4) Финансовите деривативни инструменти, които не са регистрирани на официална борса или друг организиран пазар, подлежат на надеждна и проверима всекидневна оценка и по инициатива на Дружеството могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез насрещна сделка за прихващане по всяко време и на справедливата им цена. Позоваването на справедлива стойност се разбира като позоваване на сума, за която даден актив може да бъде разменен или даден пасив може да бъде уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка помежду им. Позоваването на надеждна и проверима оценка се разбира като позоваване на оценка, която не разчита само на пазарните котировки на контрагента и която отговаря на следните критерии:
 - (I) Основата на оценката е или надеждна стойност на инструмента, съответстваща на пазарната, или, ако такава стойност липсва, модел за ценообразуване, използващ методология с достатъчно широко признание.
 - (II) Проверката на оценката се извършва от една от следните страни:

- (a) подходяща трета страна, която е независима от контрагента на извънборсовия дериватив, с такава честота и по такъв начин, че Дружеството да може да я проверява;
 - (b) звено в рамките на Дружеството, което е независимо от отдела, отговорен за управлението на активите и което е достатъчно оборудвано за тази цел.
- (5) Дялове или акции на ПКИ ще се оценяват въз основа на последната налична нетна стойност на активите, както е докладвана от тези предприятия.
- (6) Ликвидни активи и инструменти на паричния пазар, държани в рамките на ликвидните фондове, обикновено се оценяват по амортизирана стойност.
- (7) Ако някой от горепосочените принципи за оценка не отразява най-често използвания метод за оценка в конкретни пазари или ако някой от тези принципи за оценка не изглежда точен за определяне на стойността на активите на Дружеството, директорите могат да определят различни принципи за оценка на добра воля и в съответствие с общоприетите принципи и процедури за оценяване.
- (8) Всички активи или пасиви във валути, различни от валутата на фонда (както е дефинирано в Приложение III), ще бъдат конвертирани, като се използва съответният спот курс, цитиран от банка или друга отговорна финансова институция.
- (D) Ако, през някой ден за търгуване съвкупните сделки в акции на фонда доведат до нетно увеличаване или намаляване на акциите, което превишава определяния периодично от директорите праг за този фонд (отнасящ се до разходите за пазарно търгуване на този фонд), нетната стойност на активите на фонда ще бъде коригирана със сума (непревишаваща 2% от тази нетна стойност на активите), която отразява както очакваните фискални такси, така и разходите за търгуване, които може да бъдат направени от фонда, и очаквания спред на предлагане на активите, в които фондът инвестира. Корекцията ще представлява добавяне, когато движението на нетните сделки доведе до увеличаване на всички акции на фонда, и приспадане, когато тя доведе до намаляването им. За повече информация, моля вижте „Размиване“ и „Корекция на размиването“ по-долу.

Размиване

Фондовете са с единно ценообразуване и може да претърпят намаляване на стойността в резултат от разходи, направени при закупуването и продаването на базовите им активи, и спреда на изкупните и продажните цени на такива инвестиции, предизвикани от записвания, обратни изкупувания и/или прехвърляния в или извън фонда. Това е известно като „размиване“. За да се противодейства на този ефект и да се защитят интересите на акционерите, Управляващото дружество може да приложи механизъм за „суинг ценообразуване“ като част от правилата си за ежедневно оценяване. Това ще означава, че при определени обстоятелства Управляващото дружество ще прави корекции в изчисленията на нетната стойност на активите на акция, за да противодейства на въздействието на търгуването и други разходи в случаи, когато се прецени, че са значителни.

Корекция за размиване

В обичайния ход на дейността прилагането на корекция за размиване ще се задейства автоматично и последователно.

Необходимостта от корекция за размиване ще зависи от нетната стойност на записванията, прехвърлянията и обратните изкупувания, получени от даден фонд на всеки ден на търгуване. Ето защо, Управляващото дружество си запазва правото да извършва корекция за размиване, когато фондът претърпи движение на нетни парични средства, превишаващо периодично определяния от директорите праг на общата нетна стойност на активите от предходния ден на търгуване.

Управляващото дружество може също да извършва корекция за размиване по своя преценка, ако, по негово мнение, това е в интерес на съществуващите акционери.

Когато се извърши корекция за размиване, тя ще увеличи нетната стойност на активите на акция при входящи нетни потоци във фонда и ще намали нетната стойност на активите на акция при изходящи нетни потоци. Нетната стойност на активите на акция за всеки клас акции във фонда ще бъде изчислявана отделно, но всяка корекция за размиване, изразена в проценти, ще има еднакво влияние върху нетната стойност на активите на акция за всеки клас акции.

Тъй като размиването е свързано с входящите и изходящите парични потоци на фонда, не е възможно точно да се прогнозира дали в някой бъдещ момент ще възникне размиване. Следователно не е възможно и точно да се прогнозира колко често Управляващото дружество ще трябва да извършва такива корекции за размиване.

Тъй като корекциите за размиване при всеки фонд ще бъдат изчислявани чрез позоваване на разходите за търгуване в базовите инвестиции на този фонд, включително всякакви спредове при търгуване, които може да варират съобразно пазарните условия, това означава, че сумите на корекциите за размиване може да варират с времето, но няма да превишат 2% от съответната стойност на нетните активи.

Директорите са упълномощени да прилагат и други подходящи принципи за оценяване на активите на фондовете и/или активите на даден клас акции, ако споменатите методи за оценяване изглеждат невъзможни или неподходящи поради извънредни обстоятелства или събития.

2.4. Спирания или отлагания

- (A) Дружеството си запазва правото да не приема инструкции за обратно изкупуване или преместване на всеки ден на търгуване, които възлизат на повече от 10% от общата стойност на акциите в обращение на всеки фонд. При тези обстоятелства директорите могат да обявят, че обратното изкупуване на част или на всички акции над 10%, за които е заявено обратно изкупуване или преместване, ще бъде отложено за следващия ден на търгуване и ще бъде оценено при нетната стойност на активите за акция, определена на този ден на търгуване. В такъв ден на търгуване отложените заявки ще бъдат изпълнени с предимство пред по-късните заявки и по реда, по който са били получени първоначално от Управляващото дружество.
- (B) Дружеството си запазва правото да удължи периода на плащане на постъпленията от обратното изкупуване дотогава, но не по-дълго от тридесет календарни дни, докато е нужно за репатриране на постъпленията от продажбите на инвестициите в случай на спънки от наредбите за контрол на валутния обмен или подобни ограничения на пазарите, на които са инвестирани голяма част от активите на даден фонд, или при изключителни обстоятелства, когато ликвидността на фонда не е достатъчна за изпълнение на всички заявки за обратно изкупуване.
- (C) Дружеството може да спре или отложи изчисляването на нетната стойност на активите на акция за който и да е клас акции в който и да е фонд и емитирането и обратното изкупуване на акции в такъв фонд, както и правото на преместване на акции от който и да е клас акции в който и да е фонд, в акции от същия клас акции на същия фонд или някой от другите фондове:
 - (1) по време на всеки период, когато всяка от основните борси или който и да е друг регулиран пазар, на който по това време се котира голяма част от акциите на Дружеството от съответния клас, е затворен или по време на който сделките са ограничени или спрени, или
 - (2) през всеки период, когато определянето на нетната стойност на активите на акция за и/или обратните изкупувания в базовите инвестиционни фондове, представляващи голяма част от активите на съответния фонд, е спряно, или
 - (3) по време на всяко състояние, което съставлява извънредна ситуация, в резултат на която разпореждането с или оценката на инвестициите на съответния фонд от Дружеството е неосъществимо, или

- (4) по време на всяка повреда в средствата за комуникация, нормално използвани при определянето на цената или стойността на инвестициите на Дружеството или текущите цени или стойности на който и да е пазар или фондова борса, или
 - (5) през всеки период, когато Дружеството не е в състояние да репатрира средства за целите на изплащания по обратното изкупуване на такива акции или по време на който никакъв трансфер на средства, участващи в реализацията или придобиването на инвестиции или плащания, дължими по обратното изкупуване на такива акции, не може, по преценка на директорите, да се извърши на нормалните цени на борсата, или
 - (6) ако Дружеството или някой фонд е в процес на прекратяване или може да бъде прекратен/о на или след датата, на която е изпратено уведомление за събрание на акционерите, на което се предлага решение за прекратяване на Дружеството или фонда, или
 - (7) ако директорите са определили, че е настъпила съществена промяна в оценките на значителна част от инвестициите на Дружеството, която може да се отнесе към конкретен клас акции, в процеса на подготовката или използването на оценката, или извършването на по-късна или следваща оценка, или
 - (8) по време на всякакво(и) друго(и) обстоятелство(а), когато неизпълнението на това може да доведе до това, Дружеството или акционерите му да понесат отговорност за данъчни задължения или да претърпят други парични неблагоприятни последици или други вреди.
- (D) Спирането на изчисляването на нетната стойност на активите на акция на някой фонд или клас акции няма да засегне оценката на други фондове или класове акции, освен ако тези фондове или класове акции също са засегнати.
- (E) По време на период на спиране или отлагане, акционерите могат да оттеглят заявките за всички неизкупени обратно или непреместени акции, чрез писмено уведомление, получено от Управляващото дружество преди края на такъв период.

Акционерите ще бъдат информирани за всички спирания или отлагания по установения ред.

2.5. Маркет тайминг и политика при често търгуване

Дружеството не разрешава търговска дейност, свързана с маркет тайминг или практики на често търгуване, когато е информирано за тях, тъй като такива практики могат да въздействат отрицателно върху интересите на всички акционери.

За целите на този раздел терминът „маркет тайминг“ означава записвания във, прехвърляния между или обратни изкупувания от различни класове акции (независимо от това дали такива действия се извършват поединично или няколко наведнъж по което и да е време от едно или няколко лица), които се стремят или основателно се счита, че създават впечатление да се стремят към печалби чрез арбитраж или възможности за маркет тайминг. Терминът „често търгуване“ означава записвания в, прехвърляния между или обратни изкупувания от различни класове акции (независимо от това дали такива действия се извършват поединично или няколко наведнъж от едно или няколко лица), които със своята честота или размер предизвикват увеличаване на административните разходи на фонда до степен, която основателно може да се счита пагубна за интересите на другите акционери на фонда.

Съответно, директорите могат, когато преценят за уместно, да накарат Управляващото дружество да приложи една от следните две или и двете мерки:

- Управляващото дружество може да комбинира акциите, които са обща собственост или под общо управление, за да установи дали може да се счита, че дадено лице или група от лица участва в практики за маркет тайминг. Съответно директорите си запазват правото да накарат Управляващото дружество да отхвърли всички нареждания за прехвърляне и/или записване на акции от инвеститори, които първите считат, че упражняват практиките на маркет тайминг или често търгуване.

- Съответно, ако даден фонд инвестира предимно в пазари, които са затворени за бизнеса по време на оценяване на фонда, директорите могат, по време на периоди на волатилност на пазара и чрез отклонение от разпоредбите по-горе в „Изчисляване на нетната стойност на активите на акция“, да накарат Управляващото дружество да позволи нетната стойност на активите на акция да бъде коригирана, за да отразява по-точно справедливата стойност на инвестициите на фонда в момента на оценката.

В практиката, ценните книжа на фондове, инвестиращи в пазари извън Европа, обикновено се оценяват на базата на последната налична цена в момента на изчисляване на нетната стойност на активите на акция. Разликата във времето между затварянето на пазарите, в които фондът инвестира, и момента на оценката може да бъде значителна. Например, когато ценните книжа се търгуват в САЩ, последната налична цена може да бъде с давност до 17 часа. Следователно, развития, които биха повлияли върху стойността на тези ценни книжа, възникващи между затварянето на пазарите и момента на оценката, обикновено няма да бъдат отразени в нетната стойност на активите на акция за съответния фонд.

В резултат на това, когато директорите смятат, че между затварянето на пазарите, в които фондът инвестира, и момента на оценката е възникнало важно събитие и то значително ще засегне портфолиото на този фонд, те могат да накарат Управляващото дружество да коригира нетната стойност на активите на акция така, че тази корекция да отразява това, което се смята за справедлива стойност на портфолиото в момента на оценката.

Нивото на корекция се основава на движението в избрания заместител до момента на оценката, при условие че такова движение надвишава прага, определен от директорите за съответния фонд. Заместителят обикновено ще бъде под формата на фючърс индекс, но може също да бъде кошница от ценни книжа, която директорите смятат, че е силно обвързана и представителна за резултатите на фонда.

Когато се прави корекция според изложеното по-горе, тя се прилага последователно за всички класове акции в същия фонд.

Към датата на издаване на този Проспект, мярката, описана по-горе, известна като ценообразуване по справедлива стойност, е предназначена за прилагане само към тези фондове, които са със значителна експозиция на ценни книжа, търгувани на пазара на САЩ. Директорите, обаче, си запазват правото да разширят прилагането на ценообразуването по справедлива стойност по отношение на други фондове, когато сметнат това за целесъобразно.

Раздел 3

3. Обща информация

3.1. Начин на управление, такси и разходи

Директори

Всеки от директорите има право на възнаграждение за услугите си в размер, периодично определян от Дружеството в общото събрание. Освен това всеки директор има право на изплащане на основателни разходи, направени с цел да участва в събранията на Съвета на директорите или общите събрания на Дружеството. Директорите, които са и директори/служители на Управляващото дружество и/или някое от дружествата на Schroders, се отказват от възнаграждението си като директори. Външните директори ще бъдат възнаграждавани за услугите си, въпреки че Жак Елвингер (Jacques Elvinger) не получава пряко възнаграждение за работата си като директор. Той обаче е партньор в Elvinger, Hoss & Prussen, главният юридически съветник на Дружеството, който получава такси в качеството си на такъв.

Управляващо дружество

Директорите назначиха Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. за управляващо дружество, което да изпълнява функциите за управление на инвестициите, административно управление и маркетинг, както е описано в Приложение II на Закона.

Управляващото дружество има разрешение от Дружеството да възлага определени административни, разпределителни и управленски функции на специализирани доставчици на услуги. В този контекст Управляващото дружество възложи определени административни функции на J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. и може да възлага определени маркетингови функции на предприятия, които са част от групата на Schroders. Управляващото дружество възложи също така някои управленски функции на инвестиционните мениджъри, описани по-подробно по-долу.

Управляващото дружество ще следи непрекъснато дейностите на третите страни, на които е възложило такива функции. Споразуменията, сключени между Управляващото дружество и съответните трети страни, предвиждат Управляващото дружество да може по всяко време да дава допълнителни инструкции на тези трети страни и да отменя мандата им с незабавно действие, ако това е в интерес на акционерите. Отговорността на Управляващото дружество към Дружеството не е засегната от факта, че е възложило определени функции на трети страни.

Управляващото дружество има право да получи обичайните такси за услугите си като административен агент, координатор, регистрационен агент, глобален дистрибутор, главен агент по плащанията, секретар и агент по прехвърлянията. Тези такси се натрупват всеки работен ден с годишна лихва до 0,4% спрямо нетната стойност на активите на съответния фонд и се изплащат веднъж месечно за предходния месец. Тези такси подлежат на периодично преразглеждане от страна на Управляващото дружество и Дружеството. Управляващото дружество има право и на възстановяване на всички основателни съпътстващи разходи, направени при изпълнение на задълженията му.

Schroder Investment Management (Люксембург) S.A. е учредено като акционерно дружество („Société Anonyme“) в Люксембург на 23 август 1991 г. и има емитиран и напълно изплатен акционерен капитал от 12 867 092,98 евро. Schroder Investment Management (Люксембург) S.A. е упълномощено да бъде управляващо дружество съгласно глава 15 от Закона и, като такова, предоставя услуги по управлението на портфейли за колективно инвестиране на ПКИ.

Управляващото дружество действа и като управляващо дружество на три други регистрирани в Люксембург дружества с променлив капитал (*Sociétés d'Investissement à Capital Variable*): Schroder GAIA, фонда Schroder Special Situations и Schroder Alternative Solutions.

Директорите на Управляващото дружество са:

- Маркус Рутиман (Markus Ruetimann), групов ръководител „Операции и информационни технологии“, Schroder Investment Management Limited;

- Ноел Фесей (Noel Fessey), управляващ директор, Schroder Investment Management (Люксембург) S.A.;
- Марко Цвик (Marco Zwick), ръководител „Законосъобразност“ за континентална Европа и Близкия изток, Schroder Investment Management (Люксембург) S.A.
- Финбар Брауни (Finbarr Browne), ръководител „Финанси“, Schroder Investment Management (Люксембург) S.A.
- Пол Дънкомб (Paul Duncombe), ръководител „Multi-Asset Investment Solutions“, Schroder Investment Management Limited;
- Джон Трояно (John Troiano), глобален ръководител институционален бизнес, Schroder Investment Management Limited.

Инвестиционни мениджъри

Инвестиционните мениджъри могат, въз основа на собствената си преценка, да придобиват и продават ценни книжа на фондовете, на които са назначени за инвестиционни консултанти и управители, като спазват инструкциите, получавани от Управляващото дружество и/или Дружеството, и декларираните инвестиционни цели и ограничения. Като възнаграждение за услугите си инвестиционните мениджъри имат право да получават такси за управление, както е описано подробно по-долу. Тези такси се изчисляват и начисляват във всеки ден за търгуване (всеки работен ден за фонда European Small & Mid-Cap Value) въз основа на нетната стойност на активите на фондовете и се изплащат ежемесечно за предходния месец. При изпълнението на задълженията си инвестиционните мениджъри могат да търсят, на собствени разноски, съвети от инвестиционни консултанти.

Такси за управление (годишни)

Фондове	A, AX, B и D	A1 и B1	C
Фондове Mainstream Equity			
Asian Opportunities	1,50%	1,50%	0,75%
EURO Equity	1,50%	1,50%	0,75%
European Large Cap	1,25%	1,50%	0,75%
Global Equity	1,25%	1,50%	0,75%
Italian Equity	1,25%	1,50%	0,75%
Japanese Equity	1,25%	1,50%	0,75%
Swiss Equity	1,25%	1,50%	0,75%
UK Equity	1,25%	1,50%	0,75%
US Large Cap	1,25%	1,50%	0,75%
Фондове Specialist Equity			
Asian Dividend Maximiser	1,50%	1,50%	0,75%
Asian Equity Yield	1,50%	1,50%	1,00%
Asian Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%
Asia Pacific ex-Japan Equity	1,50%	1,50%	0,50%
Asia Pacific Property Securities	1,50%	1,50%	1,00%
Asian Total Return	1,50%	1,50%	1,00%
BRIC (Brazil, Russia, India, China)	1,50%	1,50%	1,00%
China Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%
Emerging Asia	1,50%	1,50%	1,00%
Emerging Europe	1,50%	1,50%	1,00%

Фондове	A, AX, B и D	A1 и B1	C
Emerging Markets	1,50%	1,50%	1,00%
European Dividend Maximiser	1,50%	1,50%	1,00%
European Equity (Ex UK)	1,50%	1,50%	0,75%
European Equity Focus	1,50%	1,50%	1,00%
European Equity Yield	1,50%	1,50%	1,00%
European Opportunities	1,50%	1,50%	0,75%
European Special Situations	1,50%	1,50%	1,00%
European Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%
European Total Return	1,50%	1,50%	1,00%
Frontier Markets Equity	1,50%	1,50%	1,00%
Global Climate Change Equity	1,50%	1,50%	1,00%
Global Demographic Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%
Global Dividend Maximiser	1,50%	1,50%	1,00%
Global Emerging Market Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%
Global Emerging Markets Income	1,50%	1,50%	0,75%
Global Emerging Markets Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%
Global Energy	1,50%	1,50%	1,00%
Global Equity Yield	1,50%	1,50%	1,00%
Global Gold	1,50%	1,50%	0,75%
Global Property Dividend Maximiser	1,50%	1,50%	1,00%
Global Property Securities	1,50%	1,50%	1,00%
Global Recovery	1,50%	1,50%	0,75%
Global Small Cap Energy	1,50%	1,50%	1,00%
Global Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%
Greater China	1,50%	1,50%	1,00%
Hong Kong Equity	1,50%	1,50%	1,00%
Indian Equity	1,50%	1,50%	1,00%
Indian Opportunities	1,50%	1,50%	0,75%
Japanese Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%
Japanese Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%
Korean Equity	1,50%	1,50%	1,00%
Latin American	1,50%	1,50%	1,00%
Middle East	1,50%	1,50%	1,00%
Swiss Small & Mid Cap Equity	1,50%	1,50%	1,00%
Swiss Equity Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%
Taiwanese Equity	1,50%	1,50%	1,00%
UK Opportunities	1,50%	1,50%	0,75%
US Small & Mid-Cap Equity	1,50%	1,50%	1,00%
US Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%
Фондове Style Equity			

Фондове	A, AX, B и D	A1 и B1	C
European Small & Mid-Cap Value	1,50%	1,50%	1,00%
Фондове Alpha Equity			
European Equity Alpha	1,50%	1,50%	1,00%
Global Equity Alpha	1,50%	1,50%	1,00%
Japanese Equity Alpha	1,50%	1,50%	1,00%
Фондове Quantitative Equity			
QEP Global Core	N/A	N/A	0,275%
QEP Global Active Value	1,25%	1,50%	1,00%
QEP Global Blend	1,25%	1,50%	1,00%
QEP Global Emerging Markets	1,50%	1,50%	0,75%
QEP Global Quality	1,25%	1,50%	1,00%
QEP Global Value Plus	1,75%	1,75%	1,00%
QEP Global Yield	1,25%	1,25%	1,00%
Фондове Asset Allocation			
Global Tactical Asset Allocation	1,50%	1,50%	1,00%
Фондове Multi-Asset			
Asian Diversified Growth	1,50%	1,50%	1,00%
Global Conservative	(A) 1,00% (D) 0,50%	1,00%	0,50%
Global Diversified Growth	1,50%	1,50%	0,75%
Emerging Multi-Asset Income	1,25%	1,25%	0,75%
Global Multi-Asset Allocation	1,25%	1,25%	0,75%
Global Dynamic Balanced	1,25%	1,25%	0,60%
Global Multi-Asset Income	1,25%	1,25%	0,75%
Japan DGF	N/A	N/A	0,75%
Wealth Preservation EUR	1,50%	(A1) 1,50% (B1) 1,00%	0,75%
Wealth Preservation USD	1,50%	1,50%	0,75%
Strategic Beta 10	1,00%	1,00%	0,50%
Фондове Multi-Manager			
Multi-Manager Global Diversity	1,00%	1,00%	0,50%
Фондове Absolute Return			
Asian Bond Absolute Return	1,25%	(A1) 1,25% (B1) 1,00%	0,75%
Emerging Markets Debt Absolute Return	1,50%	(A1) 1,50% (B1) 1,00%	0,90%
European Alpha Absolute Return	2,00%	2,00%	1,00%
European Equity Absolute Return ¹	2,00%	2,00%	1,00%
QEP Global Absolute	1,50%	1,50%	0,75%
Фондове Mainstream Bond			

¹ Таксите за управление за фонда ще бъдат 1,50% за акции A, AX, B, D, A1 и B1 и 0,75% за акции C от 1 април 2015 г.

Фондове	A, AX, B и D	A1 и B1	C
EURO Bond	0,75%	0,75%	0,50%
EURO Short Term Bond	0,50%	0,50%	0,20%
EURO Government Bond	0,40%	0,40%	0,20%
Global Bond	0,75%	0,75%	0,50%
Global Inflation Linked Bond	0,75%	0,75%	0,50%
Hong Kong Dollar Bond	0,75%	0,75%	0,50%
US Dollar Bond	0,75%	0,75%	0,50%
Фондове Specialist Bond			
Asian Convertible Bond	1,25%	1,25%	0,75%
Asian Local Currency Bond	1,00%	1,00%	0,60%
EURO Corporate Bond	0,75%	0,75%	0,45%
Emerging Market Bond	1,00%	1,00%	0,60%
Emerging Market Corporate Bond	1,00%	1,00%	0,60%
Emerging Market Local Currency Bond	1,00%	1,00%	0,60%
EURO Credit Conviction	1,00%	1,00%	0,50%
EURO High Yield	1,00%	1,00%	0,60%
Global Conservative Convertible Bond	1,20%	1,20%	0,60%
Global Convertible Bond	1,25%	1,25%	0,75%
Global Corporate Bond	0,75%	0,75%	0,45%
Global Credit Duration Hedged	0,75%	0,75%	0,50%
Global High Income Bond	1,00%	1,00%	0,60%
Global High Yield	1,00%	1,00%	0,60%
Global Unconstrained Bond	1,00%	1,00%	0,60%
RMB Fixed Income	0,75%	0,75%	0,375%
Strategic Bond	1,00%	1,00%	0,60%
Strategic Credit	1,00%	1,00%	0,60%
Фондове Liquidity			
EURO Liquidity	0,50%	0,50%	0,20%
US Dollar Liquidity	0,20%	0,20%	0,20%
Фондове Currency			
Global Managed Currency	1,00%	1,00%	0,50%

Годишните такси за управление на класовете акции E са 50% от годишните такси за управление на класовете акции C на същия фонд.

Тъй като акциите I и J, *наред с другото*, са предназначени да поемат алтернативна структура на таксите, при която инвеститорът е клиент на Schroders и му се начисляват такси за управление директно от Schroders, няма да се дължат такси за управление по отношение на акциите I и J от нетните активи на съответния фонд. Акциите I и J ще поемат своя пропорционален дял от таксите, дължими на попечителя и Управляващото дружество, както и от други такси и разходи.

По отношение на акциите IZ, R, S и Z, таксите за управление ще бъдат до 1,50% годишно.

По отношение на акциите X, таксите за управление ще бъдат до 1,00% годишно.

В някои държави инвеститорите могат да бъдат таксувани допълнително във връзка със задълженията и услугите на местните агенти по плащанията, кореспондентски банки или други подобни предприятия.

В някои държави може да се предлагат обикновени спестовни планове. Ако спестовният план бъде прекратен преди договорената крайна дата, сумата на заплатената първоначалната такса може да е по-висока, отколкото в случая на стандартно записване. Повече подробности могат да се получат от местния дистрибутор.

Такса за обратно изкупуване

Дружеството може да въведе такса за обратно изкупуване въз основа на нетната стойност на активите на акция за съответния клас акции на съответния фонд, в полза на фонда. Към момента на издаване на този Проспект няма фондове, за които се прилага такса за обратно изкупуване.

Такси за постигнат резултат

С оглед на услугите, които съответните инвестиционни мениджъри предоставят по отношение на фондовете, освен таксите за управление те имат право да получават и такса за постигнат резултат. Освен това трябва да се отбележи, че таксата за постигнат резултат се изчислява преди корекциите за размиване.

Таксата за постигнат резултат става дължима, когато бъде постигнат свръхрезултат, т.е. ако увеличението на нетната стойност на активите на акция за съответния период за постигане на резултат превъзхожда увеличението на съответните им сравнителни показатели за същия период (вижте по-долу), в съответствие с принципа на най-високата стойност, т.е. чрез позоваване на нетната стойност на активите на акция в края на всеки предходен период (High Water Mark). Периодът на постигнат резултат обикновено е всяка финансова година, но когато нетната стойност на активите на акция към края на финансовата година е по-ниска от най-високата стойност, периодът на постигнат резултат ще започва на датата на най-високата стойност. Ако в даден фонд бъде въведена такса за постигнат резултат по време на финансовата година, първият период на постигнат резултат ще започва на датата, на която е въведена таксата.

Таксата за постигнат резултат е определена на 15% (с изключение на фондовете European Equity Focus, Global Tactical Asset Allocation и QEP Global Absolute, където е 10%, и фондовете European Alpha Absolute Return и European Equity Absolute Return, където е 20%) от свръхрезултата, както е дефиниран по-горе.

Таксата за постигнат резултат, ако е приложима, се изплаща ежегодно през месеца непосредствено след края на всяка финансова година. Освен това, ако акционер поиска обратно изкупуване или премести всички или част от акциите си преди края на периода за постигане на резултат, цялата начислена такса за постигнат резултат за тези акции ще стане окончателна на този ден на търгуване и след това ще стане платима на инвестиционния мениджър. Най-високата стойност не се нулира в дните на търгуване, в които таксите за постигнат резултат стават окончателни след обратно изкупуване или преместване на акции.

Трябва да се отбележи, че тъй като нетната стойност на активите на акция може да се различава за различните класове акции, таксите за постигнат резултат ще се изчисляват отделно за всеки отделен клас акции от един и същи фонд, при което може да се получат различни суми за такса за постигнат резултат.

Такса за постигнат резултат за класовете акции се начислява всеки работен ден въз основа на разликата между нетната стойност на активите на акция за предходния работен ден (преди приспадане на провизия за таксата за постигнат резултат) и по-високата от целевата нетна стойност на активите на акция (напр. хипотетична нетна стойност на активите на акция, при която се приема резултат на базата на стойността на сравнителния показател до предходния работен ден) или най-високата стойност, умножена по средния брой акции в обращение през отчетния период.

Всеки работен ден счетоводната провизия, начислена в предходния работен ден, се коригира, за да отрази постигнатия резултат за класа акции, положителен или отрицателен, изчислен по гореописания начин. Ако нетната стойност на активите на акция в работния ден е по-ниска от тази на целевата нетна стойност на активите на акция или най-високата стойност, провизията, начислена в такъв работен ден,

се връща в съответния клас акции от съответния фонд. Счетоводната провизия може обаче никога да не стане отрицателна. При никакви обстоятелства съответният инвестиционен мениджър не плаща парични средства във фонд или на акционер за ниски резултати.

Към момента на издаване на този Проспект съответните фондове и класове акции, във връзка с които може да бъде въведена такса за постигнат резултат, са:

Фонд	Класове акции
Asian Convertible Bond	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
European Alpha Absolute Return	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, R, S, X и Z
European Equity Absolute Return	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, R, S, X и Z
European Equity Alpha	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
European Equity Focus	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
European Special Situations	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
Frontier Markets Equity	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
Global Emerging Markets Smaller Companies	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
Global Smaller Companies	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
Global Tactical Asset Allocation	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
Japanese Equity Alpha	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
QEP Global Absolute	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z
Swiss Equity Opportunities	A, AX, A1, B, C, D, E, IZ, S, X и Z

За целите на изчисляване на свръхрезултата съответният сравнителен показател за всеки фонд ще бъде както следва:

Фонд	Сравнителен показател
Asian Convertible Bond	Thomson Reuters Convertible Bond Asia ex Japan
European Alpha Absolute Return	3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360
European Equity Absolute Return	3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360
European Equity Alpha	MSCI Europe Net TR
European Equity Focus	MSCI Europe Net TR
European Special Situations	MSCI Europe Net TR
Frontier Markets Equity	MSCI Frontier Markets Net TR
Global Emerging Markets Smaller Companies	MSCI Emerging Markets Small Cap Net TR
Global Smaller Companies	S&P Developed Small Cap TR
Global Tactical Asset Allocation	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Japanese Equity Alpha	TOPIX TR
QEP Global Absolute	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Swiss Equity Opportunities	Swiss Exchange Swiss Performance Index

За избягване на съмнение, гореспоменатите сравнителни показатели се използват само за изчисляване на такса за постигнат резултат и следователно при никакви обстоятелства не бива да се считат за показателни за конкретен стил на инвестиране. По отношение на валутно хеджираните класове акции, валутно

хеджираните версии на горните сравнителни показатели (включително валутно еквивалентните парични сравнителни показатели) се използват за изчисляването на таксата за постигнат резултат.

Продажба на акции и условия, отнасящи се за дистрибуторите

Управляващото дружество ще упражнява функциите си по продажбата чрез назначаване на и, в зависимост от случая, уволняване, координиране и заплащане на дистрибутори от трета страна с добра репутация в държавите, където акциите на фондовете могат да бъдат разпространявани или пласирани частно. Дистрибуторите от третата страна ще бъдат компенсирани за разпространението на акциите, обслужването на акционерите и разходите си. Те могат да получават част от или цялата първоначална такса, такса за дистрибуция, такса за обслужване на акционерите и такса за управление.

Дистрибуторите могат да продават акции на Дружеството само ако Управляващото дружество ги е упълномощило да правят това.

Дистрибуторите ще се подчиняват на и ще прилагат всички условия на този Проспект, включително, където е приложимо, условията на всички задължителни разпоредби на люксембургското законодателство и разпоредбите, отнасящи се до дистрибуцията на акциите. Дистрибуторите също така ще спазват и условията на всички закони и наредби, приложими към тях в държавата, където развиват дейността си, включително и по-специално всички изисквания за идентифициране и познаване на клиентите си.

На дистрибуторите се забранява да действат по начин, който вреди и създава затруднения на Дружеството и по-специално да представят Дружеството в регулаторна, фискална или отчетна информация, на която то иначе не е предмет. На дистрибуторите се забранява да се държат като представители на Дружеството.

Структурирани продукти

Инвестирането в акции за целите на създаването на структуриран продукт, възпроизвеждащ инвестиционното представяне на фондовете, е разрешено само след сключване на специално споразумение за това с Управляващото дружество. При липса на такова споразумение, Управляващото дружество може да откаже инвестирането в акциите, ако е свързано със структуриран продукт и по преценка на Управляващото дружество то може потенциално да влезе в конфликт с интересите на другите акционери.

Банка попечител

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. бе определена като банка попечител на Дружеството. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. е учредена като акционерно дружество („Société Anonyme“) за неограничено време на 16 май 1973 г., със седалище и адрес на управление: European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Велико херцогство Люксембург. На 31 декември 2013 г. капиталовите ѝ резерви възлизаха на 1 039 453 645 USD. Основните дейности на J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. са попечителски услуги и административно управление на инвестиции.

Всички парични средства, ценни книжа и други активи, съставляващи активите на Дружеството, ще се съхраняват под контрола на банката попечител от името на Дружеството и акционерите му. Банката попечител ще следи емитирането и обратното изкупуване на акции в Дружеството и прилагането на доходите на Дружеството да се извършват в съответствие с разпоредбите на люксембургските закони и Устава, както и получаването на средствата от сделки с активите на Дружеството да става в рамките на обичайните срокове. Банката попечител може да получава такса, свързана с тези доверителни услуги, която е определена в размер на 0,005% годишно от нетната стойност на активите на Дружеството.

Банката попечител ще получава от Дружеството такси и комисиони, съответстващи на обичайната практика в Люксембург, както и счетоводни такси, покриващи счетоводната обработка на Дружеството. Таксите за услугите по доверително пазене и сделки се заплащат ежемесечно и се изчисляват и начисляват всеки работен ден. Процентът на таксата за доверително пазене и равнището на таксите

за сделки са различни в зависимост от държавата, в която се извършват съответните дейности, като могат да достигнат съответно до максимум 0,5% годишно и 150 USD на сделка.

Такси, отнасящи се до услугите по счетоводна обработка и оценка на основни фондове, се изчисляват и начисляват във всеки работен ден в годишен размер до 0,02% от нетната стойност на активите на фонд, като минималната годишна такса е 20 000 USD. Възможно е да се дължат допълнителни такси от всеки фонд за допълнителни услуги, като например нестандартни оценки, допълнителни счетоводни услуги, например изчисляване на такса за постигнат резултат и услуги за данъчна отчетност.

Таксите за доверителни услуги, попечителско съхранение и таксите за сделки, заедно с таксите за счетоводна обработка и оценяване могат да бъдат периодично преглеждани от банката попечител и Дружеството. Освен това банката попечител има право на възстановяване на всички основателни разходи, надлежно направени при изпълнение на задълженията ѝ.

Сумите, изплащани на банката попечител, ще са видни във финансовите отчети на Дружеството.

Банката попечител е назначена да действа и в качеството си на агент по регистрацията на Дружеството във връзка с листването на акциите му на Люксембургската фондова борса и ще получава обичайните такси за изпълнението на тези свои задължения.

Други такси и разходи

Дружеството ще плаща всички такси и разходи, възникнали в хода на операциите на Дружеството, включително, но неограничено до такси, разходи за юридически услуги и одитиране, брокерска дейност, държавни задължения и такси, разходи за регистрация на стоковата борса и такси за надзорни органи в различни държави, включително разходи за получаване и поддържане на регистрации, за да могат акциите на дружеството да се продават в различни държави; разходи, свързани с емитирането, прехвърлянето и обратното изкупуване на акции и изплащане на дивиденди, регистрационни такси, застраховки, лихви и разходи за изчисляване и публикуване на цените на акциите и изпращане по пощата, предаване по телефон, факс и използване на други електронни средства за комуникация; разходи за отпечатване на пълномощни, декларации, удостоверения за акции или потвърждения на сделки, доклади за акционерите, проспекти и допълнителна документация, обяснителни брошури и всяка друга периодична информация или документация.

Освен стандартните такси за банкови и брокерски дейности, които Дружеството плаща, дружествата на Schrodors, предоставящи услуги на Дружеството, може да получават заплащане за тези услуги. Инвестиционните мениджъри може да влизат в договорености за мека комисиона само когато има пряка и поддаваща се на определяне полза за клиентите им, включително Дружеството, и когато инвестиционният мениджър е убеден, че сделките, генериращи меките комисиони, се извършват добросъвестно, при стриктно спазване на приложимите изисквания на нормативната уредба и в най-добрия интерес на Дружеството. Всички такива договорености трябва да се предприемат от инвестиционните мениджъри при условия, съвместими с най-добрите пазарни практики.

3.2. Информация за Дружеството

- (A) Дружеството е инвестиционно дружество с ограничена отговорност от отворен тип „чадър“, организирано като „акционерно дружество“ („société anonyme“) и отговаря на условията за инвестиционно дружество с променлив капитал (SICAV) съгласно част I от Закона. Дружеството е учредено на 5 декември 1968 г. и Уставът му бе публикуван в Mémorial на 16 декември 1968 г. Последната промяна на Устава е от 11 октомври 2011 г.

Дружеството е регистрирано под номер B-8202 в „Registre de Commerce et des Sociétés“, където Уставът е подаден и се намира на разположение за проверка. Дружеството съществува за неопределен период от време.

- (B) Минималният капитал на Дружеството, изискван от люксембургските закони, е 1 250 000 EUR. Акционерният капитал на Дружеството се представлява от напълно изплатени акции без номинална стойност и по всяко време е равен на

нетната стойност на активите му. В случай че капиталът на Дружеството падне под две трети от минималния, трябва да се свика извънредно общо събрание на акционерите, за да се разгледа разпускането на Дружеството. Всяко решение за ликвидиране на Дружеството трябва да се вземе с просто мнозинство на гласовете на акционерите, присъстващи или представени на събранието. Когато акционерният капитал спадне под една четвърт от минималния капитал, директорите трябва да свикат извънредно общо събрание на акционерите, за да вземат решение относно ликвидацията на Дружеството. На това събрание решението за ликвидиране на Дружеството може да се вземе от акционерите, притежаващи една четвърт от гласовете, подадени от присъстващите или представлявани акции.

- (C) Следните важни договори, които не се сключват по време на обичайния ход на дейността, са били сключени:
- (1) Споразумение за услуги относно фондовете между Дружеството и Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., съгласно което Дружеството назначава Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. за свое Управляващо дружество,
 - (2) Глобално споразумение за попечителство между Дружеството и J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Важните договори, изброени по-горе, може да се променят от време на време чрез споразумение между страните, които са страни по тях.

Документи на Дружеството

Копия на Устава, Проспекта, Ключовата информация за инвеститорите и финансовите отчети могат да бъдат получени безплатно и при поискване от седалището на Дружеството. Гореспоменатите важни договори са на разположение за проверка през редовното работно време в седалището на Дружеството.

Резултати на фондовете за минали периоди

Информация за предишните резултати за всеки действащ фонд, за повече от една финансова година на Дружеството, е изложена в информационния документ на всеки фонд с ключова информация за инвеститорите, който е на разположение на адреса на управление на Дружеството и в интернет на адрес: www.schroders.lu. Информация за предишни резултати се съдържа и във фактологичните справки на фондовете, които могат да бъдат намерени в интернет на адрес: www.schroders.lu, както и при поискване от седалището на Дружеството.

Запитвания и жалби

Всяко лице, което би искало да получи повече информация за Дружеството или желае да подаде жалба относно работата на Дружеството, трябва да се свърже със служителя по законосъобразност, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Велико херцогство Люксембург.

3.3. Дивиденди

Политика за разпределение на дивидентите

Предвижда се Дружеството да разпределя дивиденди на притежателите на дистрибутивни акции във вид на парични средства в съответната валута на класа акции.

Дружеството предлага различни видове класове дистрибутивни акции, подробности за които ще намерите по-долу. Класовете дистрибутивни акции може да се различават по честотата на разпределяне и основата за изчисляване на дивидентите.

Честота на разпределяне

Дивидентите ще бъдат обявявани като годишни дивиденди от годишното общо събрание на акционерите или може да се изплащат от фонда по-често, както директорите преценят за уместно.

Изчисляване на дивидентите

Класове дистрибутивни акции, основаващи се на доход от инвестиции преди приспадане на разходите

Дивиденди може да се изплащат от капитала, като намаляват допълнително съответната нетна стойност на активите на фонда. В някои юрисдикции дивидентите, изплащани от капитала, подлежат на данъчно облагане като доходи.

Общата политика по отношение на класовете дистрибутивни акции е да се разпределят дивиденди въз основа на дохода за периода преди приспадане на разходите. Директорите периодично ще преразглеждат тези класове дистрибутивни акции, като си запазват правото да правят промени, ако сметнат, че е уместно да обявят по-нисък дивидент. Директорите може също да определят дали и до каква степен дивидентите може да включват разпределения както от реализирани, така и от нереализирани капиталови печалби, както и от капитала, в границите, определяни от люксембургското законодателство. Разпределянията от капитала може да включват премия, когато лихвата на валутно хеджиран клас акции е по-висока от лихвата по базовата валута на фонда. Съответно когато лихвата на валутно хеджиран клас акции е по-ниска от лихвата по базовата валута на фонда, към дивидента може да бъде приложен отбив. Нивото на премията или отбива се определя от разликите в лихвените проценти и не е част от инвестиционната цел или инвестиционната политика на фонда.

Класове дистрибутивни акции, основаващи се на доход от инвестиции след приспадане на разходите

Дружеството може да предлага и класове дистрибутивни акции, при които дивидентът се основава на инвестиционния доход за периода след приспадане на разходите. Директорите може също да определят дали и до каква степен дивидентите може да включват разпределения както от реализирани, така и от нереализирани капиталови печалби в границите, определени от люксембургското законодателство.

Класове дистрибутивни акции с фиксирани дивиденди

Дивиденди може да се изплащат от капитала, като намаляват допълнително съответната нетна стойност на активите на фонда. В някои юрисдикции дивидентите, изплащани от капитала, подлежат на данъчно облагане като доходи.

Дружеството може да предлага и други класове дистрибутивни акции, при които дивидентите се основават на фиксирана сума или на фиксиран процент от нетната стойност на активите на акция. Директорите периодично ще преразглеждат класовете дистрибутивни акции с фиксирани дивиденди и си запазват правото да правят промени, например ако доходът от инвестиции след приспадане на разходите е по-висок от целевите фиксирани суми за разпределение, те може да обявят за разпределение по-високата сума. По същия начин директорите може да сметнат за уместно да обявят дивиденди, по-ниски от целево фиксираната сума за разпределение.

Календар на дивидентите

Календарът на дивидентите, включващ информация за честотата на разпределяне и основата за изчисление на дивидентите за всички налични класове акции, може да бъде поискан от Управляващото дружество и е публикуван на адрес www.schroders.lu.

Съветът на директорите обаче може да реши дивидентите да бъдат автоматично реинвестирани чрез покупката на допълнителни акции. Няма да се разпределят дивиденди, ако сумата им е под 50 EUR или нейната равностойност. Тази сума автоматично ще се реинвестира в нови акции, но не за акции B1, при които няма механизъм за реинвестиране и цялата сума на дивидентите ще се изплаща в брой.

Дивидентите за реинвестиране ще се изплащат на Управляващото дружество, което ще реинвестира паричните средства от името на акционерите в допълнителни акции от същия клас. Такива акции ще се издават на датата за плащане на нетната стойност на активите на акция на съответния клас акции под формата на акции без удостоверение. Частичните права на плащане на поименните акции ще се закръгляват до два знака след десетичната запетая.

При всички класове дистрибутивни акции се прилагат механизми за изравняване на дохода. Предназначението на тези механизми е да гарантират доходът на акция, който се разпределя за даден период на разпределяне, да не бъде засегнат от промените в броя на акциите в обращение през този период.

Дивидентите, дължими по акциите на приносител, ще се разпределят в съответствие с инструкциите за изплащане на дивиденди, дадени от притежателите на акции на приносител на Управляващото дружество, при депозиране на съответните купони.

Плащанията по дивиденди и дивидентите, дължими по акции на приносител, които останат непотърсени пет години след датата на вписването им, ще бъдат конфискувани и сумите по тях ще бъдат начислени в полза на съответния фонд.

3.4. Данъчно облагане

Изложеното по-долу е основано на разбирането на директорите за законите и практиките, действащи към датата на изготвяне на този документ, и се отнася за инвеститори, придобиващи акции в Дружеството като инвестиции. Инвеститорите трябва обаче да се консултират с финансовите си или други професионални консултанти относно възможните данъчни или други последствия от закупуването, притежаването, прехвърлянето, обратното изкупуване или други сделки с акции на Дружеството съгласно законите в държавите, на които са граждани, в които живеят или пребивават.

Настоящото резюме е предмет на бъдещи промени.

Данъчно облагане в Люксембург

(А) Дружеството

Дружеството не е обект на данъчно облагане в Люксембург по отношение на доходи или капиталови печалби. Единственият данък, който Дружеството дължи в Люксембург, е „абонаментен данък“ („taxe d'abonnement“), в размер на 0,05% годишно от нетната стойност на активите на всеки фонд в края на съответното тримесечие, който се изчислява и плаща всяко тримесечие. По отношение на всеки клас акции или фонд, който включва само институционални инвеститори (по смисъла на член 174 от Закона), дължимият данък ще бъде в размер на 0,01% годишно.

Доходът от лихви и дивиденди, получен от Дружеството, може да бъде обект на невъзстановим данък при източника в държавата на произход.

Дружеството може освен това да бъде обект на данък върху реализираното или нереализирано увеличаване на стойността на капитала на активите си в държавите на произход.

(В) Акционерите

Акционерите по принцип не подлежат на облагане с данък върху капиталови печалби, подоходен данък, данък при източника, данък дарение, данък наследство или относно завещания или други данъци в Люксембург, освен ако не са акционери с място на регистрация, постоянно пребиваване или място на стопанска дейност в Люксембург. Акционерите трябва да се обърнат към данъчните си консултанти за по-подробен анализ на данъчните проблеми, възникващи за тях от инвестиране в Дружеството.

Данъчни аспекти на законодателството на ЕС за физически лица, постоянно пребиваващи в ЕС или в определени трети държави или зависими или присъединени територии

На 3 юни 2003 г. ЕС прие Директива на Съвета 2003/48/ЕО относно данъчното облагане на доходи от спестявания под формата на лихвени плащания („Директивата“). Съгласно Директивата държавите – членки на ЕС („държавите членки“), в чиято юрисдикция агент по плащанията (както е определен в Директивата) изплати лихва или друг подобен доход на физическо лице с местожителство в друга държава членка, за целите на данъчното облагане трябва да предостави на данъчните власти на тази друга държава членка подробна информация за въпросните плащания. Австрия и Люксембург имат правото, през преходен период, да не го правят, при условие че вместо това удържат данъка върху такива плащания. Швейцария, Монако, Лихтенщайн, Андора, Сан Марино, Англо-нормандските острови, остров Ман и зависимите или присъединени територии в Карибите също са въвели мерки, еквивалентни на докладване на информация или, през гореспоменатия преходен период, удържане на данъци.

Със закона от 21 юни 2005 г. („Закона от 2005 г.“) Директивата бе приложена в Люксембург.

Дивидентите, разпределяни от някой от фондовете на Дружеството, ще бъдат обект на Директивата и Закона от 2005 г., ако над 15% от активите на този фонд са инвестирани в дългови вземания (както е определено в Закона от 2005 г.). Постъпленията, реализирани от акционерите при обратно изкупуване или продажба на акции в даден фонд, ще бъдат обект на Директивата и Закона от 2005 г., ако над 25% от активите на този фонд са инвестирани в дългови вземания.

Размерът на приложимия данък, удържан при източника, е 35%.

По силата на разпоредбите на параграфа, следващ непосредствено по-долу, ако агент по плащанията в Люксембург изплати постъпления от дивиденти или обратни изкупувания директно на акционер, който е физическо лице с постоянно местожителство за целите на данъчното облагане в друга държава членка или някои от гореспоменатите зависими или присъединени територии, такава плащане ще бъде обект на данък при източника в размера, описан по-горе.

Агентите по плащанията в Люксембург няма да удържат данък, ако съответното лице (i) изрично инструктира агента по плащанията да докладва информацията на данъчните власти в съответствие с разпоредбите на Закона от 2005 г., или (ii) представи на агента по плащанията удостоверение, съставено във формата, изисквана от Закона от 2005 г., от компетентните власти в държавата му на постоянно местожителство за целите на данъчното облагане. Информация за това как да се инструктира агента по плащанията на Дружеството в Люксембург да подава информация на данъчните власти на други държави членки, може да се получи от седалището на Дружеството. Акционерите могат да инструктират агента по плащанията да подава тази информация по всяко време.

Дружеството си запазва правото да отхвърля всяко нареждане за акции, ако информацията, предоставена в него, не отговаря на изискванията на Закона от 2005 г.

Дружеството не предоставя правни или данъчни съвети и не поема отговорност за действията на акционерите си във връзка с Директивата или Закона от 2005 г. Акционерите, нуждаещи се от допълнителен съвет, следва да го потърсят от професионални консултанти.

Данъчно облагане в Обединеното кралство

(А) Дружеството

Директорите предвиждат да водят делата на Дружеството по такъв начин, че то да не добие статута на лице, постоянно пребиваващо в Обединеното кралство. В съответствие с това и при условие че Дружеството не извършва търговия в Обединеното кралство чрез клон или агенция, разположена там, то няма да бъде обект на облагане с корпоративен данък или данък върху дохода в Обединеното кралство.

(В) Акционерите

Законодателство относно офшорните фондове

Част 8 от Закона за данъчното облагане (международни и други разпоредби) от 2010 г. и Нормативен акт 2009/3001 („Наредбите за офшорни фондове“) предвижда, че ако инвеститор, който за целите на данъчното облагане е със статут на лице с постоянно пребиваване или обикновено лице с постоянно пребиваване в Обединеното кралство, продаде притежаван дял в офшорно юридическо лице, което представлява „офшорен фонд“, и този офшорен фонд не отговаря на изискванията за отчитащ се фонд през периода, през който инвеститорият е притежавал този дял, всяка печалба, полагаща се на инвеститора при продажбата, обратното изкупуване или всеки друг начин на разпореждане с този дял (включително подразбиращо се разпореждане в случай на смърт), ще се облага в момента на такава продажба, обратно изкупуване или друг начин на разпореждане, като доход („печалба от офшорни фондове“), а не като капиталова печалба. За целите на тези разпоредби Дружеството е „офшорен фонд“.

Всички класове акции на Дружеството, с изключение на акции R (вижте по-долу), понастоящем се управляват като отговарящи на изискванията за „отчитащи се фондове“ за целите на данъчното облагане и в съответствие с това никаква капиталова печалба от освобождаването от акциите в Дружеството няма да бъде прекатегоризирана като доход от печалба съгласно

наредбите за офшорни фондове на Обединеното кралство. Пълен списък на отчитащите се класове акции може да се получи при поискване от Управляващото дружество. Списък на отчитащите се фондове и датите на техните удостоверения е публикуван на уебсайта на Службата по приходи и митници на Нейно величество (HMRC) www.hmrc.gov.uk/cisc/offshore-funds.htm

Съгласно наредбите за офшорни фондове инвеститорите в отчитащи се фондове се облагат върху техния дял от дохода от отчитащия се фонд за отчетния период, независимо от това дали доходът им е разпределен или не. Притежателите на класове кумулативни акции, които са с постоянно пребиваване в Обединеното кралство, трябва да имат предвид, че от тях ще се изисква да отчетат и плащат данъци върху доходи, за които са получили отчет по отношение на притежанията им, на годишна основа чрез данъчната си декларация дори ако тези доходи не са били разпределени на тях.

За избягване на съмнение, разпределенията, които, в съответствие с 3.3 по-горе, са били инвестирани отново в други акции от инвестиционния мениджър, следва да се считат за разпределени на акционерите за целите на данъчното законодателство на Обединеното кралство и впоследствие отново инвестирани от тях, като по този начин следва да бъдат част от облагаемия доход на акционера за периода, през който дивидентите се считат за получени.

В съответствие със законодателството за офшорни фондове подлежащият на деклариране доход, който може да се отнесе към всяка акция на фонда, ще се публикува не по-късно от 10 (десет) месеца след края на отчетния период на следния уебсайт на Schroders: <http://www.schroders.com/luxprof/fund-centre/income-tables>.

Отговорност на инвеститора е да изчисли и декларира съответния си общ доход, подлежащ на деклариране, в Службата по приходи и митници на Нейно величество (HMRC), въз основа на притежавания брой акции в края на отчетния период. Освен дохода за деклариране, относим към всяка акция от фонда, отчетът ще включва информация за разпределените суми на акция и датите на разпределенията, отнасящи се за отчетния период. Акционерите с по-специални нужди може да заявят предоставянето на отчета си на хартия, но ние си запазваме правото да таксуваме за тази услуга.

Глава 3, част 6 от Закона за корпоративно данъчно облагане от 2009 г. предвижда, че ако по всяко време през даден отчетен период лице, подлежащо на облагане по закона за корпоративно данъчно облагане на Обединеното кралство, притежава дял в офшорен фонд по смисъла на съответните разпореджения на данъчното законодателство, и по време на този отчетен период има моменти, в които този фонд не отговаря на „изискванията за квалифицирани инвестиции“, дяловете, притежавани от това лице, ще бъдат третирани за този отчетен период, както ако бяха права по кредиторски взаимоотношения за целите на режима на заемните взаимоотношения. Даден офшорен фонд не отговаря на „изискванията за квалифицирани инвестиции“ по всяко време, по което 60% от активите му по пазарна стойност се състоят от държавни или корпоративни дългови ценни книжа или парични средства на депозит, или някои договори за финансови деривативи, или участия в други колективни инвестиционни схеми, които, по което и да е време от съответния отчетен период, не отговарят на „изискванията за квалифицирани инвестиции“. Акциите ще представляват лихви от офшорен фонд и въз основа на инвестиционната политика на Дружеството, то може да не отговаря на „изискванията за квалифицирани инвестиции“.

Акциите R не отговарят на условията за отчитащи се фондове за целите на данъчното облагане и в съответствие с това всяка капиталова печалба при освобождаване от акции R ще бъде прекатегоризирана като доход от печалба съгласно правилата на Обединеното кралство за офшорни фондове и съответно данъчно обложена.

Прехвърляне на активи в чужбина

Физическите лица, които за целите на данъчното облагане са със статут на обикновено лице с постоянно пребиваване в Обединеното кралство, трябва да обърнат внимание на глава 2, част 13 от Закона за облагане на доходите от 2007 г., съгласно която може да подлежат на данъчно облагане по отношение на неразпределените приходи от Дружеството.

Законодателство за контролирани чуждестранни дружества

Дружествата, които за целите на данъчното облагане са със статут на постоянно пребиваващи в Обединеното кралство, трябва да обърнат внимание на факта, че законодателството за „контролираните чуждестранни дружества“, съдържащо се в глава IV, част XVII от Закона за данъците, може да се отнася за всяко дружество със статут на постоянно пребиваващо в Обединеното кралство, което, самостоятелно или заедно с други лица, свързани с него за целите на данъчното облагане, се счита, че има дял от 25% или повече от облагаемите печалби на Дружеството, получени по време на отчетния период, ако в същото време Дружеството се контролира (по смисъла на определението за контрол в раздел 755D от Закона за данъците) от лица (независимо от това дали са дружества, физически лица или други), които за целите на данъчното облагане са постоянно пребиваващи в Обединеното кралство, или се контролира от две лица, взети заедно, едното от които за целите на данъчното облагане е постоянно пребиваващо в Обединеното кралство и притежава поне 40% от дяловете, правата и пълномощията, по които тези лица контролират Дружеството, а другото лице има поне 40% и не повече от 55% от такива дялове, права и пълномощия. „Облагаемите печалби“ на Дружеството не включват капиталовите му печалби. Ефектът от тези разпоредби е, че такива дружества може да подлежат на корпоративно облагане в Обединеното кралство по отношение на неразпределените си доходи от Дружеството.

Близки дружества без статут на постоянно пребиваващи

Лицата, които за целите на данъчното облагане са със статут на постоянно пребиваващи или обикновени лица със статут на постоянно пребиваващи в Обединеното кралство (и които, ако са физически лица, са с местоживееене в Обединеното кралство за тези цели), трябва да обърнат внимание на раздел 13 от Закона за облагане на облагаемата печалба от 1992 г. („раздел 13“). Раздел 13 може да е важен за всяко такова лице, което има дял в Дружеството като „участващо“ за данъчни цели в Обединеното кралство (този термин включва и акционер) по времето, когато на Дружеството се начисли печалба (като печалбата от продажбата на които и да са от неговите инвестиции), която представлява облагаема печалба или доход от печалби от офшорни фондове, ако, в същото време, самото Дружество е контролирано по такъв начин и от достатъчно малък брой лица, че да превърнат Дружеството в корпоративна структура, която, ако би имала статут на постоянно пребиваваща в Обединеното кралство за данъчни цели, би била „близко“ дружество за тези цели. Разпоредбите на раздел 13 биха довели до третирането за целите на данъчното облагане в Обединеното кралство на всяко такова лице, което е акционер, по такъв начин, като че ли частта от всяка облагаема печалба или доход от печалби от офшорни фондове, начислена на Дружеството, е била начислена директно на това лице, като тази част е равна на частта от печалбата, която съответства на дела на това лице в Дружеството. Но такова лице не би носило отговорност съгласно раздел 13 по отношение на облагаемата печалба или дохода от печалба от офшорни фондове, начислявани на Дружеството, ако общата част от тази печалба, която, съгласно раздел 13, за данъчни цели в Обединеното кралство би могла да се отнесе както към това лице, така и към всякакви други лица, свързани с него, не надхвърля една десета от печалбата.

Гербови данъци

Прехвърлянията на акции няма да бъдат облагани с гербов данък в Обединеното кралство, освен ако инструментът на прехвърлянето не се изпълни в рамките на Обединеното кралство, в който случай прехвърлянето ще бъде обложено с адвалорен гербов данък в Обединеното кралство в размер на 0,5% от изплатеното възнаграждение, закръглено до най-близките 5 британски паунда. Върху прехвърлянията на акции или споразуменията за прехвърляне на акции не се плаща гербов резервен данък в Обединеното кралство.

Разпределения

Разпределените суми, изплатени от фондове, които държат повече от 60% от активите си в лихвоносни ценни книжа или са с подобна икономическа форма по всяко време през даден отчетен период, се третират като изплащане на годишна лихва на физически лица с постоянно местопребиваване в

Обединеното кралство. Разпределяните суми подлежат на данъчно облагане в ставките, прилагани за лихвените проценти (за данъчната година 2013/14 ставките са 10%, 20%, 40% и 45%).

Разпределенията, изплатени от фондове, инвестирани не повече от 60% от активите си в лихвоносна форма по всяко време от отчетния период, се третираат като чуждестранни дивиденди, носещи неплатим кредит за данък върху дивидентите за отделните инвеститори, постоянно пребиваващи в Обединеното кралство. Дивидентът се облага с данък със ставките, прилагани за дивиденди (за данъчната 2013/14 година ставките са 10%, 32,5% и 37,5%), а данъчният кредит покрива цялото или част от данъчното задължение на инвеститора в Обединеното кралство. Инвеститорите, подлежащи на облагане с данък общ доход при основна ставка, няма да бъдат облагани допълнително. Данъкоплатците, подлежащи на облагане при по-високи и допълнителни ставки, ще трябва да заплатят допълнителни суми за данък общ доход. Неплатилите данъци не могат да използват отново данъчните кредити върху разпределенията на дивиденди.

Изравняване

Дружеството прилага пълни изравнителни мерки. Изравнителните мерки се прилагат към акции, закупени по време на период на разпределяне. Сумата на дохода, изчислявана ежедневно и включена в покупната цена на всички акции, закупени през периода на разпределяне, се връща на притежателите на тези акции при първото разпределяне, като възвръщаемост на капитала.

Тъй като това е капитал, той не се облага с данък върху доходите и следва да се изключи от изчисляването на облагаемия доход в данъчните декларации на акционерите от Обединеното кралство. Елементът, отразяващ ежедневния доход от всяка акция, се записва в база данни и може да се получи при поискване от адреса на управление на Дружеството или онлайн на адрес www.schroders.com/equalisation.

Целта на оперативното изравняване е да освободи новите инвеститори в Дружеството от заплащане на данък върху доходите, вече начислен на акциите, които те придобиват. Изравняването няма да засегне акционери, които са притежавали акциите си през целия период на разпределяне.

Данъчно отчитане на задълженията в САЩ по Закона за данъчното съответствие на чуждестранните сметки (FATCA)

Разпоредбите на Закона за данъчното съответствие на чуждестранните сметки от 2012 г. бяха приети на 18 март 2010 г. като част от Закона за насърчаване на заетостта и станаха част от Кодекса (FATCA). Той включва разпоредби, съгласно които от Дружеството като чуждестранна финансова институция (FFI) може да се изисква да докладва директно на Службата за вътрешни приходи (IRS) определена информация за акциите, притежавани от лица от САЩ за целите на FATCA или други чуждестранни лица, обект на FATCA, и да събира допълнителна информация за идентификация за тази цел. Финансовите институции, които не влизат в споразумение с IRS и са в съответствие с режима на FATCA, биха могли да подлежат на 30% данък при източника върху всяко плащане на доходи от източник в САЩ, както и за brutните постъпления, произтичащи от продажбата на ценни книжа, генериращи доходи от САЩ към Дружеството.

За да се съобрази със своите задължения по FATCA, считано от 1 юли 2014 г. Дружеството може да бъде задължено да получава определена информация от своите инвеститори за установяване на техния статут по отношение на данъчното облагане в САЩ. Ако инвеститорът е определен за целите на FATCA като лице от САЩ, неамериканско дружество със собственици от САЩ, неучастваща чуждестранна финансова институция (NPFFI) или не предостави необходимата документация своевременно, Дружеството ще трябва да докладва информация за тези инвеститори до люксембургската данъчна администрация в съответствие с приложимите закони и подзаконовни актове, която на свой ред ще докладва за това на IRS. При условие че Дружеството действа в съответствие с тези разпоредби, то няма да подлежи на данък при източника по FATCA.

Акционерите и посредниците, действащи за акционерите, следва да обърнат внимание, че съществуващата политика на Дружеството е акциите да не се предлагат или продават за сметка на лица от САЩ за целите на FATCA и последващи прехвърляния на акции на такива лица от САЩ са забранени. Акционерите следва освен това да обърнат внимание, че съгласно

законодателството на FATCA определението за лица от САЩ за целите на FATCA може да включва по-широк кръг от инвеститори, отколкото настоящото определение за лице от САЩ.

3.5. Събрания и отчети

Събрания

По принцип годишното общо събрание на акционерите на Дружеството се провежда в Люксембург всяка година в последния вторник от месец май, от 11:00 часа или, ако този ден не е работен ден, на следващия работен ден. Уведомленията за всички общи събрания на акционерите се изпращат до регистрираните акционери по пощата най-малко 8 дни преди събранието. Уведомленията ще се публикуват в Mémorial и в люксембургски вестник(ци) (ако се изисква по закон) и в други вестници по решение на директорите. Тези уведомления ще включват дневния ред и мястото на провеждане на събранието. Законите изисквания по отношение на уведомлението, кворума и гласуването на всички общи събрания и събрания на акционерите от даден фонд или клас акции са включени в Устава. Събранията на акционерите на всеки даден фонд или клас акции ще вземат решения, свързани само с този фонд или клас акции.

В уведомлението за общо събрание на акционерите може да се посочва, че кворумът и мнозинството на това общо събрание се определят съобразно акциите в обращение на определена дата и час преди общото събрание („дата на вписване“). Правото на даден акционер да участва в дадено общо събрание на акционерите и да упражнява права на гласуване, свързани с неговите акции, ще бъде определено чрез позоваване на акциите, притежавани от този акционер към датата на вписване.

Отчети

Финансовата година на Дружеството завършва на 31 декември всяка година. Съкратената версия на одитирания годишен отчет на Дружеството ще бъде на разположение при поискване от акционерите преди годишното общо събрание на акционерите. Съкратената версия включва отчета на директорите, отчет за нетните активи на фондовете и статистическа информация, отчет за дейността и за промени в нетните активи на фондовете, бележки към финансовите отчети и доклада на независимите одитори. Ще бъдат изготвени и неаудитиран отчет за полугодieto, както и пълна версия на одитирания годишен отчет. Тези отчети са неразделна част от настоящия Проспект. Копия на годишния и шестмесечния финансов отчет могат да бъдат изтеглени от уебсайта www.schroders.lu и са на разположение безплатно в седалището на Дружеството.

3.6. Информация за акциите

Права на акционерите

Акциите, издадени от Дружеството, са свободно прехвърлими и с права да участват еднакво в печалбите, а когато са дистрибутивни акции – в дивидентите от класовете акции, с които са свързани, и в нетните активи на тези класове акции при ликвидирание. Акциите не дават преференциални права или преимуществени права.

Гласуване

На общите събрания всеки акционер има право на един глас за всяка притежавана цяла акция.

Акционерите от всеки конкретен фонд или клас акции ще имат право на което и да е отделно събрание на акционерите на този фонд или клас акции на един глас за всяка притежавана цяла акция от този фонд или клас акции.

В случай на съвместно притежаване само първият поименен акционер може да гласува.

Задължително обратно изкупуване

Директорите могат да налагат или облекчават ограничения върху всякакви акции и, ако е необходимо, да изискат обратното им изкупуване, за да се гарантира, че акциите не се притежават, нито се държат от или от името на някое лице в

нарушение на законите или изискванията на която и да е държава или правителство или регулаторен орган, или което може да има неблагоприятно данъчно облагане или други последствия в имуществен ущърб на Дружеството, включително изисквания за регистрация съгласно законите и наредбите на която и да е държава или орган на управление. В тази връзка директорите могат да изискат от акционер да предостави такава информация, каквато те може да сметат за необходима, за да установят дали акционерът е действителният собственик на акциите, които той държи.

Ако до директорите достигне по което и да е време информация, че действителният собственик на акциите е лице от САЩ или лице от САЩ за целите на FATCA, Дружеството има правото да задължи собственика да изкупи обратно акциите.

Прехвърляне

Прехвърлянето на поименни акции може да се извърши чрез представяне пред Управляващото дружество на надлежно подписан формуляр за прехвърляне на акции в подходящата форма заедно със, ако има издадено, съответното удостоверение за анулиране. Прехвърлянето на акции на приносител се извършва чрез представяне на съответното удостоверение за акциите. За да се избегнат съмнения, Дружеството няма да емитира нови акции на приносител.

Права при прекратяване дейността на Дружеството

Дружеството е учредено за неопределен период от време. Но Дружеството може да бъде ликвидирано по всяко време по решение, прието на извънредно общо събрание на акционерите, на което събрание ще бъдат посочени един или няколко ликвидатори и ще се определят техните правомощия. Ликвидацията ще се извърши в съответствие с разпоредбите на люксембургските закони. Нетните постъпления от ликвидацията, съответстващи на всеки фонд, ще бъдат изплатени от ликвидаторите на акционерите на съответния фонд, пропорционално на стойността на притежаваните от тях акции.

Ако и когато нетните активи на всички класове акции в даден фонд са по-малко от 50 000 000 EUR или равностойността им в друга валута, или ако дадена икономическа или политическа ситуация би представлявала сериозна причина за това, или ако го изискват интересите на акционерите на съответния фонд, директорите могат да вземат решение за обратно изкупуване на всички акции от този фонд. При такова събитие акционерите ще бъдат известени с уведомление за обратно изкупуване, публикувано (или известени според случая) от Дружеството в съответствие с приложимите люксембургски закони и наредби преди задължителното обратно изкупуване, и ще им бъде изплатена нетната стойност на активите на акция на съответния клас акции, притежавани към датата на обратното изкупуване.

При същите обстоятелства, както е описано по-горе, директорите могат също да вземат решение за реорганизирането на който и да е фонд чрез разделяне на два или повече отделни фонда. Такова решение ще бъде публикувано или известно по същия начин, както бе описано по-горе, и освен това публикацията или уведомлението ще съдържа информация, свързана с двата или повече отделни фонда, получени при реорганизацията. Това публикуване или известяване ще бъде извършено най-малко един месец преди датата, на която реорганизацията ще влезе в сила, за да могат акционерите да изискат обратно изкупуване или прехвърляне на акциите си, преди реорганизацията да влезе в сила.

Всяко сливане на фонд с друг фонд на Дружеството или с друго ПКИПЦК (независимо дали е обект на люксембургските закони или не) ще бъде решено от съвета на директорите, освен ако съветът на директорите не реши да предостави решението за сливането на общото събрание на акционерите на въпросния фонд. В последния случай не се изисква кворум за това общо събрание и решението за сливането се взема с просто мнозинство на подадените гласове. Това сливане ще се предприеме в съответствие с разпоредбите на Закона.

Всички постъпления от ликвидацията, непотърсени от акционерите при приключване на ликвидацията на фонда, ще се депозират в доверителна сметка в „Caisse de Consignation“. Суми, непотърсени от доверителната сметка в рамките на законово определения период, може да бъдат отменени според разпоредбите на люксембургските закони.

Информация за притежателите на акции на приносител

Всички уведомления за притежателите на акции на приносител (с изключение на уведомленията за свикване, споменати в точка 3.5 „Събрания и отчети“) ще бъдат публикувани на уебсайта на Schroders: www.schroders.lu.

3.7. Обединяване

С цел ефективно управление и съгласно разпоредбите на Устава и приложимите закони и наредби, Управляващото дружество може да инвестира и управлява всички или част от активите на портфейла на два или повече фонда (за целите на този раздел „участващи фондове“) на обща основа. Всяко такова обединяване на активи ще се формира чрез прехвърляне в него на пари в брой или други активи (при условие че тези активи са подходящи по отношение на инвестиционната политика на въпросното обединение) от всеки от участващите фондове. След това Управляващото дружество може от време на време да извършва още прехвърляния във всяко обединение на активи. Активите може също да се прехвърлят обратно в участващ фонд до сумата на участие на въпросния клас акции. Делът на участващите фондове в обединение на активи ще се измерва чрез условни единици с еднаква стойност в обединението на активите. При формирането на обединението, Управляващото дружество по своя преценка ще определи началната стойност на условните единици (които ще бъдат изразени във валута, каквато Управляващото дружество смята за подходяща) и ще отпусне на всеки участващ фонд единици, чиято обща стойност е равна на паричната сума (или стойността на другите активи), с която той участва. След това, стойността на условната единица ще се определи чрез разделяне на стойността на нетните активи на обединението на броя на съществуващите условни единици.

Когато парични суми или активи се добавят или изтеглят от обединението на активите, частта от единици на въпросния участващ фонд ще се увеличи или намали, според случая, с броя единици, определен чрез разделяне на паричната сума или стойността на активите, добавени или изтеглени, на текущата стойност на единицата. Когато вноската се извършва в брой, тя ще бъде третирана за целите на това изчисление като намалена със сума, която Управляващото дружество счита за подходяща и която отразява финансовите такси и разходите за търгуване и закупуване, които може да са направени при инвестирането на въпросната сума; в случай на изтегляне в брой ще бъде извършено съответно добавяне, което да отразява разходите, направени при реализирането на ценните книжа или други активи на обединението.

Дивиденди, лихви и други разпределения от рода на доход, получени във връзка с активите от обединението, веднага ще бъдат превеждани на участващите фондове в съотношение, съответстващо на участието им в обединението по времето на получаването. При разпускане на Дружеството, активите в обединението ще бъдат разпределени между участващите фондове в съотношения, съответстващи на участието им в него.

3.8. Съвместно управление

За да се намалят оперативните и административни разходи и в същото време да се позволи по-широка диверсификация на инвестициите, Управляващото дружество може да реши част или всички активи на един или повече фондове да бъдат управлявани съвместно с активи, принадлежащи на други люксембургски колективни инвестиционни схеми. В следващите параграфи думите „съвместно управлявани предприятия“ ще се отнасят общо за фондовете и всички предприятия, с които и между които би съществувала някаква договореност за съвместно управление, и думите „съвместно управлявани активи“ ще се отнасят до всичките активи на тези съвместно управлявани предприятия, съвместно управлявани по силата на една и съща договореност за съвместно управление.

По силата на договореността за съвместно управление, инвестиционният мениджър, ако е назначен и му е поверено текущото управление, ще има право да взема, на консолидирана основа, за съответните съвместно управлявани предприятия, решения за инвестиране, прекратяване на инвестициите и реструктуриране на портфейла, които ще влияят на състава на портфейла на съответния фонд. Всяко съвместно управлявано предприятие ще държи част от съвместно управляваните активи, съответстваща на дела на неговите нетни активи в общата стойност на съвместно управляваните активи. Такова пропорционално участие се прилага за всяка държана или придобита при съвместното управление

инвестиционна линия. В случай на решения за инвестиране или прекратяване на инвестиция, тези пропорции няма да бъдат засегнати, като допълнителните инвестиции ще се разпределят между съвместно управляваните предприятия съобразно същата пропорция и продадените активи ще подлежат на разности пропорционално на съвместно управляваните активи, държани от всяко съвместно управлявано предприятие.

В случай на нови записвания в едно от съвместно управляваните предприятия, постъпленията от записването ще се отнасят към съвместно управляваните предприятия в съответствие с променените пропорции, произтичащи от увеличението на нетните активи на съвместно управляваното предприятие, което се възползва от записването, като всички линии на инвестиране ще се променят чрез прехвърлянето на активи от едно съвместно управлявано предприятие в друго, за да се адаптират към променените пропорции. По подобен начин, в случай на обратни изкупувания от едно от съвместно управляваните предприятия, необходимите парични средства могат да се изразходват срещу паричните средства, държани от съвместно управляваните предприятия, в съответствие с променените пропорции в резултат на намаляването на нетните активи на съвместно управляваното предприятие, което претърпява обратното изкупуване, като в такъв случай всички линии на инвестиране ще се адаптират към променените съотношения. Акционерите трябва да имат предвид, че при липсата на конкретни действия от страна на Управляващото дружество или някой от назначените агенти на Управляващото дружество, договорите по съвместното управление могат да доведат до това съставът на активите да бъде повлиян от събития, относими към други съвместно управлявани предприятия, като записвания и обратни изкупувания. Така, при равни други условия, записванията в едно предприятие, което се управлява съвместно с даден фонд, ще доведат до увеличаване на резерва на този фонд в парични средства.

И обратното, обратни изкупувания от едно предприятие, което се управлява съвместно с даден фонд, ще доведат до намаляването на резерва на този фонд в парични средства. Но записванията и обратните изкупувания могат да се водят и по отделни сметки, разграничени за всяко съвместно управлявано предприятие и попадащи в обхвата на договореността за съвместно управление, като записванията и обратните изкупувания следва да минават през тези сметки. Възможността за отнасяне към тези специални сметки на значителни записвания и обратни изкупувания, заедно с възможността Управляващото дружество или назначените от него агенти да решат по всяко време да прекратят участието на фонда в договореността за съвместно управление, позволява на съответния фонд да избегне реструктурирането на портфейла си, ако има вероятност тези корекции да засегнат интересите на акционерите му.

Ако промяна в състава на портфейла на даден фонд в резултат на обратни изкупувания или плащания на такси и разходи, характерни за друго съвместно управлявано предприятие (т.е. неотносящи се към фонда), има вероятност да доведе до нарушения на инвестиционните ограничения, приложими за този фонд, съответните активи се изключват от договореността за съвместно управление преди осъществяването на промяната, за да се избегне въздействието на следващите корекции.

Съвместно управляваните активи на даден фонд ще се управляват съвместно само с активи, за които се предвижда инвестиране в съответствие с инвестиционните цели, идентични с тези, приложими за съвместно управляваните активи на този фонд, за да се гарантира, че инвестиционните решения са напълно съвместими с инвестиционната политика на съответния фонд. Съвместно управляваните активи ще се управляват съвместно само с активи, относно които банката депозитар също действа в качеството на депозитар, за да се гарантира, че банката депозитар ще бъде в състояние да изпълнява своите функции и задължения по отношение на Дружеството и фондовете му, съгласно нормативната уредба. Банката депозитар по всяко време ще съхранява активите на Дружеството отделно от активите на други съвместно управлявани предприятия, в резултат на което по всяко време тя ще бъде в състояние да идентифицира активите на Дружеството и на всеки фонд. Тъй като съвместно управляваните предприятия могат да имат инвестиционни политики, които не са напълно идентични с инвестиционните политики на съответните фондове, възможно е в резултат на това прилаганата обща политика да е по-ограничаваща от тази на въпросните фондове.

Между Управляващото дружество, банката депозитар и инвестиционните мениджъри ще се сключи споразумение за съвместно управление, за да се определят правата и задълженията на всяка една от страните. Директорите могат да решат по всяко време и без предизвестие да прекратят договореността за съвместно управление.

Акционерите могат по всяко време да се свързват с Дружеството на адреса му на управление, за да се информират за процента на активите, които се управляват съвместно, и за предприятията, включени в това съвместно управление към момента на тяхното запитване. Одитираните годишни и шестмесечни отчети ще посочват състава и процентите на съвместно управляваните активи.

Приложение I

Ограничения на инвестирането

Директорите са възприели следните ограничения по отношение на инвестирането на активите на Дружеството и дейностите му. Директорите периодично ще внасят промени в тези ограничения и политики, ако и когато преценят, че това е в най-добрия интерес на Дружеството, като в този случай Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

Всеки фонд трябва да спазва инвестиционните ограничения, наложени от люксембургското законодателство. Тези ограничения, дадени в раздел 1(D) по-долу, се прилагат към Дружеството като цяло.

1. Инвестиции в прехвърлими ценни книжа и ликвидни активи

(A) Дружеството ще инвестира в:

- (1) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, приети за търговия или търгувани на регулиран пазар, и/или
- (2) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг пазар в държава – членка на ЕС, който е регулиран, функционира редовно и е признат и публично достъпен, и/или
- (3) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, добавени в официалния регистър на фондова борса в държава, която не е членка на ЕС, и която фондова борса е регулирана, функционира редовно и е призната и публично достъпна, и/или
- (4) наскоро издадени прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условие че:
 - (I) условията на емисията включват задължение за подаване на заявление за приемане в официалния регистър на фондова борса или друг регулиран пазар, който функционира редовно, признат е и е публично достъпен за участие в търговията, и
 - (II) това приемане е осигурено в рамките на една година от пускане на емисията; и/или
- (5) дялове от ПКИПЦК и/или друго ПКИ, независимо от това дали се намира в държава – членка на ЕС или не, при условие че:
 - (I) тези други ПКИ са разрешени съгласно закони, които предвиждат те да са обект на надзор, който КНФС счита за равностоен на този, установен от законодателството на ЕС, и сътрудничеството между властите е осигурено в достатъчна степен,
 - (II) нивото на защита на акционерите в такива други ПКИ е равностойно на това, осигурено за акционерите в ПКИПЦК, и по-специално правилата за отделно съхраняване на активите, заемане, даване на заеми и непокрити продажби на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар отговарят на изискванията на Директива IV за ПКИПЦК;
 - (III) дейността на тези други ПКИ се отчита в шестмесечни и годишни отчети, за да позволи оценка на активите и пасивите, приходите и операциите за отчетния период;
 - (IV) не повече от 10% от активите на ПКИПЦК или на другите ПКИ, чието придобиване се предвижда, могат съгласно своите учредителни документи, съвкупно да се инвестират в дялове на други ПКИПЦК или други ПКИ; и/или
- (6) депозити в кредитни институции, подлежащи на изплащане при поискване или с право да бъдат изтегляни и с падеж, не по-дълъг от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в държава – членка на ЕС или, ако седалището на кредитната институция се намира в държава, която не е членка на ЕС, при условие че тя е обект на правила за рационално управление на дейността (пруденциални правила), приемани от КНФС като равностойни на тези, установени от законите на ЕС; и/или

(7) финансови деривативни инструменти, включително еквивалентни инструменти с паричен сетълмент, търгувани на регулиран пазар, и/или финансови деривативни инструменти, търгувани на извънборсовия пазар, при условие че:

- (I) базовите активи се състоят от ценни книжа, посочени в настоящия раздел 1(A), финансови индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които фондовете могат да инвестират в съответствие с инвестиционната си цел;
- (II) контрагентите на извънборсовите сделки с деривативи са институции, които са обект на надзор за рационално управление на дейността и принадлежат към категориите, одобрени от КНФС;
- (III) извънборсовите деривативи са обект на ежедневна надеждна и проверима оценка и могат да бъдат продавани, ликвидирани или закрити чрез сделка за прихващане по всяко време на тяхната справедлива стойност и по инициатива на Дружеството;

и/или

(8) инструменти на паричния пазар, различни от тези, търгувани на регулиран пазар, ако емисията или самият емитент са регулирани с цел защита на инвеститорите и спестяванията, и при условие че тези инструменти са:

- (I) издадени или гарантирани от централен, регионален или местен орган за управление или от централна банка на държава – членка на ЕС, Европейската централна банка, ЕС или Европейската инвестиционна банка, държава, която не е членка на ЕС, или, в случай на федерална държава, един от членовете, образуващ федерацията, или от публичен международен орган, към който принадлежат една или повече държави – членки на ЕС, или
- (II) издадени от предприятие, което има ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, или
- (III) издадени или гарантирани от предприятие, обект на надзор за рационално управление на дейността в съответствие с критерии, определени от законодателството на ЕС, или
- (IV) издадени от други емитенти, принадлежащи към категории, одобрени от КНФС, при условие че инвестициите в такива инструменти са обект на защита на инвеститорите, равностойна на предвидената в първи, втори и трети абзац по-горе, и при условие че емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер най-малко на 10 000 000 EUR и което изготвя и публикува своите годишни счетоводни отчети в съответствие с Четвърта директива 78/660/ЕИО и е предприятие, което в рамките на група компании, включваща едно или повече публични дружества, е специализирано във финансирането на групата, или е предприятие, което е специализирано във финансирането на инструменти за секюритизация, ползващи се от банкова ликвидна линия.

(9) Освен това Дружеството може да инвестира не повече от 10% от нетните активи на който и да е фонд в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, различни от посочените в точки A(1) до A(4) и A(8) по-горе.

(10) При условията и в рамките на ограниченията, установени от Закона, Дружеството може, в най-широка степен, разрешена от законите и наредбите на Люксембург, (i) да създава какъвто и да е фонд, отговарящ на условията, или като захранващ ПКИПЦК („захранващ ПКИПЦК“), или като управляващ ПКИПЦК („управляващ ПКИПЦК“), (ii) да преобразува който и да е съществуващ фонд в захранващ ПКИПЦК, или (iii) да смени управляващия ПКИПЦК на който и да е захранващ ПКИПЦК.

Захранващият ПКИПЦК инвестира най-малко 85% от активите си в дялове на друг управляващ ПКИПЦК. Захранващият ПКИПЦК може да държи до 15% от активите си в един или повече от следните:

- ликвидни активи за спомагателни цели в съответствие с параграф В по-долу;
- финансови деривативни инструменти, които може да се използват само с цел хеджиране.

С цел съответствие с раздел 3 по-долу, захранващият ПКИПЦК изчислява глобалната си експозиция, свързана с финансовите деривативни инструменти, чрез комбиниране на собствената си пряка експозиция съгласно горния параграф (б) с едно от следните:

- действителната експозиция на управляващите ПКИПЦК на деривативни финансови инструменти пропорционално на инвестициите на захранващи ПКИПЦК в управляващите ПКИПЦК; или
- потенциалната максимална глобална експозиция на управляващите ПКИПЦК към финансови деривативни инструменти, предвидена в правилниците за управление или инструментите за учредяване на управляващите ПКИПЦК, пропорционално на инвестициите на захранващите ПКИПЦК в управляващите ПКИПЦК.

(В) Всеки фонд може да държи спомагателни ликвидни активи. Ликвидните активи, използвани за резерв при експозицията на финансови деривати, не се считат за спомагателни.

(С) (1) Всеки фонд може да инвестира не повече от 10% от нетната стойност на активите си в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от един и същ емитент (или в случая на структурирани финансови инструменти, включващи деривативни инструменти, както емитента на структурираните финансови инструменти, така и емитента на базовите ценни книжа). Никой фонд не може да инвестира повече от 20% от нетните си активи в депозити, направени в една и съща институция. Експозицията на риска към контрагент на фонд по извънборсови сделки с деривативи не може да превишава 10% от нетните му активи, когато контрагентът е кредитна институция, посочена в параграф 1(А) (б) по-горе, или 5% от нетните му активи в други случаи.

(2) Освен това, когато фонд притежава инвестиции в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар на какъвто и да е емитент, които поотделно превишават 5% от нетната стойност на активите на този фонд, общата стойност на такива инвестиции не може да съставлява повече от 40% от нетната стойност на активите на такъв фонд.

Това ограничение не се отнася за депозити и извънборсови сделки с деривативи, сключени с финансови институции, които са обект на надзор за рационално управление на дейността.

Независимо от индивидуалните ограничения, заложен в параграф (С)(1), фондът не може да комбинира:

- инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от,
- депозити, направени в и/или
- експозиции, произтичащи от извънборсови сделки с деривативи, сключени с

един емитент в размер, надхвърлящ 20% от нетните му активи.

(3) Ограничението от 10%, посочено в параграф (С)(1) по-горе, ще бъде 35% по отношение на прехвърлимите ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които са издадени или гарантирани от държава – членка на ЕС, местните й органи за управление или от допустима за инвестиране държава или други публични международни органи, в които членуват една или повече държави – членки на ЕС.

(4) Ограничението от 10%, посочено в параграф (С)(1) по-горе, ще бъде 25% по отношение на дългови ценни книжа, ако те са издадени от кредитна институция с висок рейтинг, чието седалище е в държава – членка на Европейския съюз, и която е подчинена по силата на закон на специален публичен надзор, предназначен да защити притежателите на дългови

ценни книжа, при условие че сумите, получени от емитирането на такива дългови ценни книжа, са инвестирани съгласно приложимите разпоредби на закона в активи, които са достатъчни за покриване на задълженията, произтичащи от тези дългови ценни книжа през целия им период на валидност и които в случай на неизпълнение на задълженията на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на капитала и начислените лихви.

Когато фонд инвестира повече от 5% от активите си в дългови ценни книжа, посочени в подпараграфа по-горе и издадени от един емитент, общата стойност на такива инвестиции не може да превишава 80% от стойността на активите на този фонд.

- (5) Прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, посочени в параграфи (C)(3) и (C)(4), не са включени в изчисляването на лимита от 40%, посочен в параграф (C)(2).

Ограниченията, посочени в параграфи (C)(1), (C)(2), (C)(3) и (C)(4) по-горе, не могат да бъдат комбинирани и поради това инвестициите в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един и същ емитент, както и в депозити или финансови деривативни инструменти, реализирани с едно и също предприятие, извършени в съответствие с параграфи (C)(1), (C)(2) и (C)(3) и (C)(4), в никакъв случай не трябва да надхвърлят общо 35% от нетните активи на всеки фонд.

Дружества, включени в една и съща група за целите на консолидиране на счетоводните отчети по смисъла на Директива 83/349/ЕИО или в съответствие с признати международни счетоводни правила, се разглеждат като едно лице за целите на изчисляването на ограниченията, съдържащи се в настоящия параграф (C).

Даден фонд може да инвестира общо до 20% от нетните си активи в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар в рамките на същата група.

- (6) Без това да накрънява ограниченията, предвидени в параграф (D), ограниченията по този параграф (C) стават 20% за инвестиции в акции и/или облигации, издадени от един и същ емитент, когато целта на инвестиционната политика на фонда е да реконструира състава на даден индекс за акции или облигации, който е признат от КНФС, при условие че

- съставът на индекса е достатъчно диверсифициран,
- индексът представлява адекватен сравнителен показател за пазара, за който се отнася,
- стойностите му се публикуват по подходящ начин.

Ограничението, определено в горния подпараграф, се повишава до 35%, когато това се окаже оправдано от изключителни обстоятелства на пазара и по-специално на регулираните пазари, на които определени прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар са силно доминиращи, при условие че инвестицията в размер до 35% е позволена само за един емитент.

- (7) Когато даден фонд е инвестирал в съответствие с принципа на диверсификация на риска в различни прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава – членка на Европейския съюз, от местни органи на такава държава, от допустима за инвестиране държава или от публичен международен орган, в който участват една или повече държави членки, Дружеството може да инвестира 100% от стойността на нетните активи, при условие че такъв фонд държи ценни книжа от най-малко шест различни емисии, като ценните книжа от всяка отделна емисия не могат да възлизат на повече от 30% от нетната стойност на активите на фонда.**

При спазване на принципа на разпределение на риска, не е необходимо фондът да спазва ограниченията, посочени в параграф (C), за срок от 6 месеца след датата на стартирането си.

- (D) (1) Дружеството не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитента.
- (2) Никой фонд не може да придобива повече от (а) 10% от акциите без право на глас на който и да е единичен емитент, (б) 10% от стойността на дълговите ценни книжа на който и да е единичен емитент, (в) 10% от инструментите на паричния пазар на един и същ емитент, и/или (г) 25% от дяловете на едно и също ПКИ. Ограниченията, предвидени в горните параграфи (б), (в) и (г), могат обаче да не бъдат спазени към момента на придобиването, ако в този момент брутната сума на дълговите ценни книжа или инструментите на паричния пазар, или нетната сума на ценни книжа в обращение не могат да бъдат изчислени.

Ограниченията, посочени в параграф (D)(1) и (2) по-горе, няма да се прилагат за:

- (1) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от държава – членка на ЕС, или нейните местни власти;
 - (2) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от всяка друга допустима за инвестиране държава;
 - (3) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от публични международни органи, в които участват една или повече държави – членки на ЕС; или
 - (4) акции, притежавани в капитала на дружество, учредено в държава, която не е членка на ЕС, което инвестира активите си преимуществено в ценните книжа на емитенти със седалище в тази държава, където съгласно законодателството и този начин на участие е единственият начин, по който такъв фонд може да инвестира в ценните книжа на емитенти от тази държава и при условие обаче, че това дружество се съобразява с инвестиционните ограничения, посочени в членове 43, 46 и 48 (1) и (2) от Закона.
- (E) Фонд не може да инвестира повече от 10% от нетните си активи в дялове на ПКИПЦК или други ПКИ с изключение на фондовете Asian Diversified Growth, Global Conservative, Global Diversified Growth, Japan DGF, Strategic Beta 10, Wealth Preservation EUR, Wealth Preservation USD, фондовете Multi-Manager и фондове, определяни като захранващи ПКИПЦК, както е предвидено в инвестиционната цел и политика в Приложение III. В допълнение, с изключение на фондовете, определени като захранващи ПКИПЦК, ще се прилагат следните ограничения:
- (1) Ако на даден фонд е позволено да инвестира повече от 10% от нетните си активи в дялове на ПКИПЦК и/или ПКИ, този фонд не може да инвестира повече от 20% от нетните си активи в дялове на едно ПКИПЦК или друго ПКИ. Инвестициите, направени в дялове на ПКИ, различни от ПКИПЦК, не може съвкупно да надхвърлят 30% от нетните активи на подфонда.
 - (2) Когато даден фонд инвестира в дялове на други ПКИПЦК и/или други ПКИ, свързани с Дружеството чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко притежание на повече от 10% от капитала или акциите с право на глас, или се управлява от дружество, свързано с инвестиционния мениджър, на Дружеството не може да се начисляват такси за записване или обратно изкупуване, отнасящи се за инвестициите му в дяловете на тези други ПКИПЦК и/или ПКИ. Относно инвестициите на даден фонд в ПКИПЦК и други ПКИ, свързани с Дружеството, както е описано в предходния параграф, няма да се начислява такса за управление върху тази част от активите на съответния фонд. Дружеството ще посочи в годишния си отчет общата сума на таксите за управление, начислени както на съответния фонд, така и на ПКИПЦК и другите ПКИ, в които фондът е инвестирал през съответния период.
 - (3) Дружеството може да придобива не повече от 25% от дяловете на едно и също ПКИПЦК и/или друго ПКИ. Това ограничение може да се пренебрегне в момента на придобиването, ако в този момент брутната сума на дяловете в обращение не може да се изчисли. Когато дадено

ПКИПЦК или друго ПКИ има много подфондове, това ограничение е приложимо чрез посочване на всички дялове, емитирани от въпросното ПКИПЦК/ПКИ, общо за всички подфондове.

- (4) Базовите инвестиции, държани от ПКИПЦК или друго ПКИ, в което фондовете инвестират, не е необходимо да се вземат предвид за целите на инвестиционните ограничения, посочени в раздел 1(С) по-горе.
- (F) Даден фонд („инвестиращият фонд“) може да записва, придобива и/или притежава ценни книжа, които ще се емитират или са емитирани от един или повече фондове (всеки от тях „целеви фонд“), без Дружеството да стане обект на изискванията на Закона от 10 август 1915 г. относно търговските дружества, както е изменен и допълнен, отнасящи се до записването, придобиването и/или притежаването от дадено дружество на собствените си акции, но при условие че:
 - (1) целевият фонд или фондове на свой ред не инвестират в инвестиционния фонд, който е инвестирал в този целеви фонд или фондове; и
 - (2) не повече от 10% от активите, които целевият фонд или фондове, чието придобиване предстои, могат да бъдат инвестирани в дялове на други целеви фондове; и
 - (3) правата на глас, ако има такива, свързани с акциите на целевия фонд или фондове, временно се отменят за срока, за който се притежават от въпросния инвестиращ фонд и без да се засяга необходимата обработка в счетоводните сметки и периодичните отчети; и
 - (4) за всеки случай, за срока, за който тези ценни книжа са притежавани от инвестиращия фонд, тяхната стойност няма да бъде вземана предвид при изчисляване на нетните активи на Дружеството за целите на проверката на минималния праг на нетните активи, определен от този закон; и
 - (5) няма дублиране на таксите за управление/записване или повторно изкупуване между тези на нивото на инвестиращия фонд, който е инвестирал в целевия фонд(ове), и този целеви фонд(ове).

2. Инвестиране в други активи

- (A) Дружеството няма да инвестира в ценни метали, суровини или представляващи ги сертификати. Освен това Дружеството няма да влиза във финансови деривативни инструменти с ценни метали или суровини. Това не пречи на Дружеството да придобие експозиция на ценни метали или суровини чрез инвестиране във финансови инструменти, обезпечени с ценни метали или суровини, или финансови инструменти, резултатите от които са свързани с ценни метали или суровини.
- (B) Дружеството няма да купува или продава недвижими имоти или каквато и да е опция, право или лихвен процент, свързан с тях, при условие че Дружеството може да инвестира в ценни книжа, обезпечени с недвижимо имущество или лихви от него, или издадени от дружества, които инвестират в недвижимо имущество или лихви от него.
- (C) Дружеството не може да извършва непокрити продажби на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, посочени в раздели 1(A)(5), (7) и (8).
- (D) Дружеството не може да заема средства за сметка на никой фонд, освен суми, които общо не превишават 10% от нетната стойност на активите на фонда, и в такъв случай това само като временна мярка. За целите на това ограничение компенсационните заеми (back-to-back) не се считат за заеми.
- (E) Дружеството няма да ипотекира, дава като гаранция, залага или по друг начин натоварва като обезпечение срещу задлъжнялост ценни книжа, държани за сметка на фонд, освен ако това не е необходимо за целите на заемите, споменати в параграф (D) по-горе, и в тези случаи това ипотекиране, даване в гаранция или залагане не може да надвишава 10% от нетните активи на всеки фонд. Във връзка със сделките със суапове, опции и валутни форуърди или сделки с фючърси, депозирането на ценни книжа или други активи в отделна сметка няма да бъде считано за ипотека, даване в гаранция или залагане за тази цел.

- (F) Дружеството няма да гарантира или подгарантира ценни книжа на други емитенти.
- (G) Дружеството ще спазва, на ниво фонд, допълнителните ограничения, които може да се изискват от регулаторните органи в която и да е държава, в която акциите се продават.

3. Финансови деривативни инструменти

Както е посочено в раздел 1(A)(7) по-горе, Дружеството може, по отношение на всеки фонд, да инвестира във финансови деривативни инструменти.

Дружеството гарантира, че глобалната експозиция на всеки фонд към финансови деривативни инструменти не превишава общите нетни активи на този фонд. Следователно общата рискова експозиция на фонда няма да превишава 200% от общите му нетни активи. Освен това общата рискова експозиция не може да се увеличава с повече от 10% чрез временни заеми (както е посочено в раздел 2(D) по-горе), така че тя при никакви обстоятелства не може да надвишава 210% от общите нетни активи на който и да е от фондовете.

Общата експозиция към финансови деривативни инструменти се изчислява, като се вземе предвид текущата стойност на базовите активи, рискът от контрагенти, обемите на движенията на пазара и разполагаемото време за ликвидация на позициите. Това се отнася също и за следващите абзаци.

Всеки фонд може да инвестира, като част от инвестиционната си политика, и в границите, посочени в раздели 1(A)(7) и 1(C)(5), във финансови деривативни инструменти, при условие че общата експозиция към базовите активи не надвишава инвестиционните ограничения, определени в раздели 1(C)(1) до (7).

Когато даден фонд инвестира в основаващи се на индекс финансови деривативни инструменти, при спазване на разпоредбите в раздели 1(C)(1) до (7), тези инвестиции не е необходимо да се комбинират с ограниченията, определени в раздел 1(C). Честотата на прегледа и ребалансирането на състава на базовия индекс на тези финансови деривативни инструменти варира според индекса и може да е дневна, седмична, месечна, тримесечна или годишна. Честотата на ребалансиране няма да има въздействие върху разходите в контекста на изпълнението на инвестиционната цел на съответния фонд.

Когато прехвърлимите ценни книжа или инструментите на паричния пазар включват финансови деривативни инструменти, последните трябва да се вземат предвид при спазването на изискванията на тези ограничения. Прехвърлимите ценни книжа или инструментите на паричния пазар, обезпечени с други активи, не се считат за включващи финансов деривативен инструмент.

Фондовете може да използват финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в рамките на нормативната уредба. При никакви обстоятелства използването на тези инструменти и техники не трябва да е причина фондовете да се отклоняват от инвестиционната си политика или цели. Рисковете, срещу които фондовете могат да бъдат хеджирани, може да бъдат например пазарен риск, риск от чужди валути, лихвен риск, кредитен риск, рискове, свързани с волатилност или инфлация.

Споразумения за извънборсови деривативи

Всеки фонд може да сключва споразумения за извънборсови деривативи. Контрагентите по извънборсови сделки с финансови деривативи, като например суапове на обща възвръщаемост или други финансови деривативни инструменти с подобни характеристики, сключвани от даден фонд, се подбират от списък с разрешени контрагенти, съставян заедно с Управляващото дружество. Контрагентите ще бъдат първокласни институции, които са кредитни институции или инвестиционни фирми и са обект на надзор за рационално управление на дейността им. Списъкът с разрешените контрагенти може да се изменя със съгласието на Управляващото дружество. Самоличността на контрагентите ще се оповестява в годишния отчет на Дружеството.

Контрагентите по суапове на обща възвръщаемост не се обвързват с преценка относно състава или управлението на инвестиционния портфейл на фонда или базовия актив. Одобрението на контрагентите не се изисква за сделки по портфейли от страна на фонда.

Освен ако в Приложение III не е посочено друго, глобалната експозиция, свързана с финансови деривативни инструменти, ще бъде изчислявана посредством подхода за задълженията. Фондовете, прилагащи подхода на стойност под риск (VaR) за изчисляване на глобалната си експозиция, ще бъдат отбелязани в Приложение III.

Глобална експозиция

Глобалната експозиция на фонда е ограничена до общата нетна стойност на портфейла му.

Подход на задълженията

Съгласно подхода за задълженията позициите на финансовите деривативи се преобразуват в равностойни позиции в базовия актив, като се използва пазарна цена или бъдеща цена/условна стойност, когато е по-консервативен.

Подход на стойност под риск (VaR)

Ежедневно ще се изготвят и следят отчети за VaR въз основа на следните критерии:

- период на участие 1 месец;
- едностранен доверителен интервал 99%;
- предишен период на ефективно наблюдение, обхващащ най-малко една година (250 дни), освен ако пазарните условия изискват по-кратък период на наблюдение; и
- параметрите, използвани в модела, да се актуализират поне веднъж на тримесечие.

Поне веднъж месечно ще се прилага и стрес-тестване.

Ограниченията на VaR се определят съгласно подхода на абсолютната и относителната стойност под риск.

Подход на абсолютна стойност под риск

Подходът на абсолютна стойност под риск обикновено е подходящ при липса на разпознаваем референтен портфейл или сравнителен показател, например при фондовете с абсолютна възвръщаемост. При подхода на абсолютна стойност под риск ограничението се определя като процент от нетната стойност на активите на фонда. Ограничението на абсолютната стойност под риск за даден фонд трябва да се определя на или под 20% от нетната стойност на активите му. Ограничението е основано на период на участие 1 месец и едностранен доверителен интервал от 99%.

Подход на относителна стойност под риск

Подходът на относителна стойност под риск се използва за фондове с определен сравнителен показател за стойността под риск, отразяващ следваната от фонда инвестиционна стратегия. При този подход на относителна стойност под риск ограничението се определя като кратно число на VaR на сравнителния показател или референтния портфейл. Ограничението на относителната стойност под риск за даден фонд трябва да бъде равно на или под удвоената стойност под риск на сравнителния VaR показател на фонда. Информация за конкретните сравнителни показатели на стойността под риск се съдържат в Приложение III.

4. Използване на техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар

Техниките и инструментите (включително, но без да се ограничава до заемане на ценни книжа или репо сделки и обратни репо сделки), отнасящи се до прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, може да се използват от всеки фонд за целите на ефективното управление на портфейла и когато това е в най-добрия интерес на фонда и съответства на инвестиционната му цел и профил на инвеститора.

До степен, позволена от и в рамките на ограниченията, предписани от нормативната уредба, всеки фонд може, с цел генериране на допълнителен капитал или доход, или за намаляване на разходите или рисковете си, да участва като купувач или продавач в опционни или неопционни репо сделки или обратни репо сделки и сделки по заемане на ценни книжа.

На този етап Дружеството няма да сключва репо сделки и обратни репо сделки, както и сделки по заемане на ценни книжа. Ако Дружеството реши да използва подобни техники и инструменти в бъдеще, то ще актуализира настоящия Проспект в съответствие с това и ще спазва нормативната уредба и по-специално Циркулярно писмо 13/559 на КНФС, свързано с насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа за борсово търгуване на фондове и други проблеми на ПКИПЦК.

Заемане на ценни книжа

Ако Дружеството участва в заемане на ценни книжа, всеки фонд ще сключва такива сделки само с първокласни институции, специализиращи в тези типове сделки и обект на правилата за рационално управление на дейността им (пруденциални правила), приемани от КНФС като равностойни на тези, установени от законите на ЕС.

Всеки фонд трябва да гарантира, че по всяко време може да поиска обратно всяка заета ценна книга или да прекрати сделки за заемане на ценни книжа, които е сключил.

По отношение на заемането на ценни книжа, фондът ще гарантира, че контрагентът му ще предостави и всеки ден ще поддържа обезпечение, равно най-малко на пазарната стойност на зетите ценни книжа. Това обезпечение трябва да бъде под формата на пари в брой или ценни книжа, които отговарят на изискванията на нормативната уредба. Това обезпечение трябва да отговаря на изискванията, посочени в раздел 5. „Управление на обезпеченията“ по-долу.

Обратни репо сделки и репо сделки

Ако Дружеството участва в репо сделки и обратни репо сделки, всеки фонд сключва такива сделки само с контрагенти, които са обект на правилата за рационално управление на дейността им, приемани от КНФС като равностойни на тези, установени от законите на ЕС.

Фонд, който сключва обратна репо сделка, трябва да гарантира, че във всеки момент е в състояние да поиска обратно пълната сума в брой или да прекрати споразумението за обратна репо сделка.

Фонд, който сключва репо сделка, трябва да гарантира, че във всеки момент е в състояние да поиска обратно ценните книжа по репо сделката или да прекрати споразумението за репо сделката, която е сключил.

Репо сделка при фиксиран срок и обратна репо сделка, чийто срок не надвишава седем дни, трябва да се разглежда като споразумение при условия, позволяващи активите да бъдат поискани обратно от фонда по всяко време.

Всеки фонд гарантира, че нивото на експозицията му към репо сделки и обратни репо сделки е такова, че той ще е в състояние да изпълни задълженията си за обратно изкупуване по всяко време.

5. Управление на обезпеченията

Експозициите на риск към контрагента, възникващи от извънборсови сделки с финансови деривативи, и техниките за ефективно управление на портфейла трябва да се комбинират при изчисляване на ограниченията на риска към контрагента, предвидени в 1(С) по-горе.

Когато фонд участва в извънборсови сделки с финансови деривативи и прилага ефективни техники за управление на портфейла, всички обезпечения, използвани за намаляване на експозицията на риск към контрагента, трябва неотменно да отговарят на следните критерии:

- (А) Всяко получено обезпечение, различно от пари в брой, трябва да бъде високоликвидно и търгувано на регулиран пазар или на многостранна търговска система с прозрачно ценообразуване, за да може да бъде продадено бързо на цена, близка до оценката му преди продажбата. Получените обезпечения трябва да отговарят и на разпоредбите в раздел 1(D) по-горе.

- (B) Получените обезпечения трябва да бъдат оценявани най-малко веднъж дневно. Активи, които показват висока волатилност на цената, не се приемат като обезпечение, освен ако не се приложи подходящо консервативно допустимо отклонение.
- (C) Полученото обезпечение да е с високо качество.
- (D) Полученото обезпечение да се издава от организация, която е независима от контрагента и се очаква да няма силна връзка с резултатите на контрагента.
- (E) Обезпечението трябва да е достатъчно диверсифицирано по отношение на държава, пазари и емитенти. Счита се, че критерият за достатъчна диверсификация по отношение на концентрацията на емитента е спазен, ако фондът получи от контрагент с ефективно управление на портфейла и извънборсови сделки с финансови деривативи кошница от обезпечения с максимална експозиция на даден емитент, възлизаща на 20% от нетната стойност на активите му. Когато фонд има експозиция към различни контрагенти, различните кошници с обезпечения трябва да се съберат, за да се изчисли ограничението за 20%-на експозиция към отделен емитент. До степента, позволена от приложимите наредби, и като отклонение фондът може да бъде напълно обезпечен с различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава членка, един или няколко от местните й органи на управление, допустима държава или публичен международен орган, към който принадлежат една или няколко от местните държави членки. В този случай фондът трябва да получи ценни книжа от най-малко шест различни емисии, като ценните книжа от всяка една емисия не трябва да възлизат на повече от 30% от нетната стойност на активите на фонда.
- (F) Когато има прехвърляне на собственост, полученото обезпечение трябва да се съхранява от попечителя. За други типове обезпечение то може да се съхранява от трета страна попечител, която е обект на правилата за рационално управление на дейността и не е свързана с предоставящия обезпечението.
- (G) Полученото обезпечение трябва да може да се използва изцяло от фонда по всяко време, без да е необходимо препращане към или одобрение от контрагента.
- (H) Полученото обезпечение, което не е във вид на пари в брой, не трябва да се продава, реинвестира или залага.
- (I) Обезпечението във вид на пари в брой, което не е получено от хеджирани във валута класове акции, трябва са бъде само:
 - (1) поставено на депозит в институции, както е посочено в раздел 1(A)(6) по-горе;
 - (2) инвестирано в държавни облигации с високо качество;
 - (3) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на правилата за рационално управление на дейността им, и фондът може по всяко време да поиска обратно пълната сума на паричните средства с натрупване;
 - (4) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар, както са определени в „Насоки на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа (ESMA) относно Общата дефиниция на европейските фондове на паричния пазар“.

Повторно инвестираното парично обезпечение трябва да се диверсифицира съгласно изискванията за диверсификация, приложими към непаричните обезпечения.

Политика за обезпеченията

Получаваните от фонда обезпечения се ограничават предимно до парични средства и държавни облигации.

Политика за допустимите отклонения

От Управляващото дружество се прилагат следните допустими отклонения за обезпечения при извънборсови трансакции (Управляващото дружество си запазва правото да изменя тази политика по всяко време, при което настоящият Проспект ще бъде съответно актуализиран):

Допустимо обезпечение	Оставащ срок до падежа	Процент на оценка
Пари в брой	N/A	100%
Държавни облигации	Една година или по-рано	98%
	Над една година, до и включително пет години	97%
	Над пет години, до и включително десет години	95%
	Над десет години, до и включително тридесет години	93%
	Над тридесет години, до и включително четиридесет години	90%
	Над четиридесет години, до и включително петдесет години	87%

6. Процес на управление на риска

Дружеството ще използва процес на управление на риска, който ще му позволи заедно с инвестиционния мениджър да следи и измерва по всяко време риска на позициите, използването на техники за ефективно управление на портфейла, управлението на обезпеченията и техния принос към общия рисков профил на всеки фонд. Дружеството или инвестиционният мениджър ще използват, ако е приложимо, процес за точна и независима оценка на стойността на всички извънборсови деривативни инструменти.

При поискване от инвеститора, Управляващото дружество ще предоставя допълнителна информация относно количествените ограничения, прилагани в управлението на риска за всеки фонд, методите, избрани за това, и последните промени в рисковете и доходността на основните категории инструменти. Тази допълнителна информация включва нивата VaR, определени за фондовете, които използват такива мерки за управление на риска.

Информация за процеса за управление на риска се предоставя при поискване на адреса на управление на Дружеството.

7. Разни

- (A) Дружеството не може да предоставя заеми на други лица или да бъде поръчител на трети страни, при условие че за целите на това ограничение влагането в банкови депозити и придобиването на ценните книжа, посочени в параграфи 1(A)(1), (2), (3) и (4), или на спомагателни ликвидни активи няма да се счита за предоставяне на заем и това няма да попречи на Дружеството да придобива горепосочените ценни книжа, които не са изплатени изцяло.
- (B) При упражняването на права за записване, свързани с ценни книжа, образуващи част от активите му, Дружеството не е задължено да спазва процентните ограничения на инвестициите.
- (C) Управляващото дружество, инвестиционните мениджъри, дистрибуторите, банката попечител и всички упълномощени агенти или техните сътрудници може да извършват търгуване с активите на Дружеството, при условие че такива сделки се сключват при официално договорените обичайни търговски условия и при условие че сделката отговаря на някое от следните:
 - (1) заверена оценка на такава сделка е представена от лице, което е одобрено от директорите като независимо и компетентно;
 - (2) сделката е сключена при най-добрите условия, при спазване на правилата на организираната фондова борса, или
 където нито (1), нито (2) е приложимо;

- (3) когато директорите са удовлетворени от факта, че сделката е сключена при официално договорени обичайни търговски условия.
- (D) Фондове, регистрирани в Тайван, имат процентно ограничение на частта от фонда, която може да се инвестира в ценни книжа, търгувани на пазарите за ценни книжа в Китайската народна република. Тези ограничения може да се променят периодично от Финансовата надзорна комисия в Тайван.

Приложение II

Инвестиционни рискове

1. Общи рискове

Резултатите за минали периоди не са показател за бъдещи резултати и акциите, различни от тези на ликвидни фондове, трябва да се разглеждат като средносрочни до дългосрочни инвестиции. Стойността на инвестициите и генерираният от тях доход може да се понижат, както и да се повишат, и акционерите може да не си възвърнат първоначално инвестираните суми. Когато валутата на даден фонд е различна от валутата в държавата на инвеститора или когато тя се различава от валутите на пазарите, в които фондът инвестира, има вероятност за допълнителни загуби (или допълнителни печалби) за инвеститора, по-високи от обикновените инвестиционни рискове.

2. Риск, свързан с инвестиционната цел

Инвестиционните цели изразяват желан резултат, но няма гаранция, че той ще бъде постигнат. В зависимост от условията на пазара и макроикономическата среда инвестиционните цели може да станат по-трудни или дори невъзможни за постигане. Не съществува изрична или подразбираща се гаранция за вероятността да бъде постигната инвестиционната цел на даден фонд.

3. Регулаторен риск

Дружеството е със седалище в Люксембург и инвеститорите трябва да имат предвид, че всички регулаторни защитни механизми, осигурявани от регулаторните им органи по места, може да не са действащи. Освен това фондовете ще бъдат регистрирани в юрисдикции извън Европейския съюз. Като резултат от тези регистрации фондовете може да бъдат обект, без предупреждение към акционерите на въпросните фондове, на по-ограничени регулаторни режими. В такива случаи фондовете ще се придържат към тези по-ограничени изисквания. Това може да попречи на фондовете да използват инвестиционните ограничения възможно най-пълно.

4. Риск от спиране на търгуването на акции

На инвеститорите се напомня, че при определени обстоятелства правото им на обратно изкупуване или преместване на акции може да бъде временно спряно (вижте раздел 2.4 „Временни прекратявания или отсрочвания“).

5. Лихвен риск

Стойностите на облигациите и другите дългови инструменти обикновено се повишават и понижават в зависимост от промените в лихвените проценти. Понижаването на лихвените проценти обикновено увеличава стойността на съществуващите дългови инструменти, а повишаването им обикновено намалява стойността на съществуващите дългови инструменти. Лихвеният риск обикновено е по-висок за инвестиции с по-дълга продължителност или срокове на падеж. Някои инвестиции дават на емитента възможност да обезпечи акциите чрез опция за закупуване (кол опция) или опция за обратно изкупуване на инвестицията преди датата на падежа ѝ. Ако емитентът използва опцията за закупуване или обратно изкупуване на инвестиция по време на период на намаляващи лихвени проценти, може да се наложи фондът да реинвестира постъпленията в инвестиция с по-ниска доходност и следователно може да не се възползва от увеличение на стойността, произтичащо от спадащите лихвени проценти.

6. Кредитен риск

Стойността на ценните книжа ще се влияе от възможността или предполагаемата възможност на емитента на дълговите ценни книжа навременно да изплаща лихвите и главницата. Може да възникне ситуация, при която възможностите на емитента да изпълнява задълженията си да намалее значително през периода, в който фондът притежава ценни книжа на този емитент, или той да спре да плаща задълженията си. Действително или предполагаемо намаляване на възможностите на даден емитент да изпълнява задълженията си вероятно ще окаже отрицателно влияние върху стойността на ценните му книжа.

Ако ценна книга е била оценена от повече от една национално призната статистическа рейтингова организация, инвестиционният мениджър на фонда може да приеме най-високия рейтинг при определяне на това дали ценната книга е с инвестиционен рейтинг. Фондът няма задължително да ликвидира притежаваните ценни книжа, ако рейтингът им падне под инвестиционния, въпреки че инвестиционният мениджър на фонда ще обмисли въпроса дали ценните книжа продължават да са подходяща инвестиция за фонда. Инвестиционният мениджър преценява дали дадени ценни книжа имат инвестиционен рейтинг само в момента на закупуването им. Някои от фондовете ще инвестират в ценни книжа, които няма да са оценени от национално призната статистическа рейтингова организация, но качеството на кредита ще бъде определено от инвестиционния мениджър.

Кредитният риск обикновено е по-голям при инвестиции, емитирани на по-ниска стойност от номиналната и със задължение за изплащане на лихви само на падеж, вместо на интервали през цялото времетраене на инвестицията. Агенциите за кредитен рейтинг основават оценките си главно върху миналото финансово състояние на емитента и инвестиционния си анализ към момента на оценяването. Рейтингът, даден на конкретна инвестиция, не отразява непременно текущото финансово състояние на емитента, както и оценка на волатилността и ликвидността на инвестицията. Въпреки че инвестициите с инвестиционен рейтинг обикновено са с по-нисък кредитен риск от инвестициите с рейтинг под инвестиционния, те може да споделят някои от рисковете на инвестициите с по-нисък рейтинг, включително вероятността емитентите да не са в състояние да изплащат навреме вноските по лихвените проценти и главницата, и така да изпаднат в неизпълнение.

7. Ликвиден риск

Ликвиден риск съществува, когато конкретни инвестиции са трудни за купуване и продаване. Инвестициите на фонда в неликвидни ценни книжа може да намалят възвръщаемостта му, тъй като той може да не е в състояние да продаде неликвидните ценни книжа в подходящото време или на изгодна цена. Инвестициите в чуждестранни ценни книжа, деривативи или ценни книжа със значителен пазарен и/или кредитен риск обикновено имат най-голяма експозиция на ликвиден риск. Неликвидните ценни книжа може да бъдат с висока волатилност и трудни за оценяване.

8. Риск от инфлация/дефлация

Инфлацията е рискът, при който активите на даден фонд или доходите от инвестициите му може да струват по-малко в бъдещето, тъй като инфлацията намалява стойността на парите. При увеличаване на инфлацията действителната стойност на портфейла на фонда може да се понижи. Рискът от дефлация е този, при който цените в икономиката като цяло може да се понижат с времето. Дефлацията може да окаже неблагоприятно влияние върху кредитоспособността на емитентите и може да увеличи вероятността от изпадане в неизпълнение на емитента, което може да доведе до намаляване стойността на портфейла на фонда.

9. Риск, свързан с финансови деривативни инструменти

При фондовете, използващи финансови деривативни инструменти за постигане на конкретните си инвестиционни цели, няма гаранция, че резултатите на финансовите деривативни инструменти ще повлияят положително върху фонда и акционерите му.

10. Риск, свързан с варианти

Когато даден фонд инвестира във варианти, цената, резултатите и ликвидността на такива варианти обикновено са свързани с базовите акции. Цената, инвестиционното представяне и ликвидността на тези варианти обаче обикновено ще се колебаят повече от базовите ценни книжа поради по-голямата волатилност на пазара на варианти. Освен пазарния риск, свързан с волатилността на вариантите, фондовете, инвестиращи в синтетични варианти, при които емитентът на синтетичния вариант е различен от този на базовите акции, са обект на риска емитентът на синтетичния вариант да не изпълнява задълженията си по сделките, което може да доведе до загуби за фонда и в крайна сметка – за неговите акционери.

11. Риск, свързан със суапове за кредитно неизпълнение

Суаповете за кредитно неизпълнение позволяват прехвърляне на риска от неизплащане. Това позволява на фонда ефективно да купува застраховка върху референтно задължение, което държи (като хеджира инвестицията), или да купува защита върху референтно задължение, което не притежава физически, в очакването, че качеството на кредита ще се понижи. Едната страна, купувачът на защитата, извършва серия от плащания на продавача на защитата и на купувача се дължи плащане при възникване на кредитно събитие (спад в качеството на кредита, което ще бъде предварително определено в споразумението между страните). Ако не възникне кредитно събитие, купувачът изплаща всички необходими застрахователни вноски и суапът се прекратява на падежа без допълнителни плащания. Рискът на купувача следователно е ограничен до стойността на изплатените застрахователни вноски. Освен това, ако възникне кредитно събитие и фондът не притежава базисното референтно задължение, може да възникне пазарен риск, тъй като фондът може да се нуждае от време да придобие референтното задължение и да го достави на контрагента. При това, ако контрагентът стане несъстоятелен, фондът може да няма възможност да възстанови пълната сума, дължима му от насрещната страна. Пазарите на

суаповете за неизплащане на кредити понякога могат да бъдат по-неликвидни в сравнение с пазарите на облигации. Дружеството ще намали този риск чрез наблюдение по подходящ начин на използването на този вид сделки.

12. Риск, свързан с фючърси, опции и форуърдни сделки

Фонд може да използва опции, фючърсни и форуърдни договори за валути, ценни книжа, индекси, волатилност, инфлация и лихвени проценти за целите на хеджирането и инвестициите.

Сделките във фючърси може да носят висока степен на риск. Сумата на първоначалния марж е малка в сравнение със стойността на фючърсния договор, затова такава сделка се нарича „с ливъридж“ или „насочена“. Относително малко раздвижване на пазара може да има пропорционално по-голямо въздействие, което може да действа в полза или във вреда на фонда. Пласирането на пазара на определени поръчки, които са предназначени да ограничат загубите до определени суми, може да не е ефективно, защото условията на пазара може да направят невъзможно изпълнението им.

Сделките в опции също може да носят висока степен на риск. Продаването („приписването“ или „предоставянето“) на опции обикновено носи по-голям риск от закупуването на опциите. Въпреки че получаваната от фонда премия е фиксирана, той може да загуби много по-голяма сума от получената. Фондът също така ще бъде изложен на риска купувачът да упражни опцията и фондът ще бъде задължен или да я плати в брой, или да придобие или достави базовата инвестиция. Ако опцията е „покрита“ от фонда, притежаващ съответна позиция в базовата инвестиция или фючърс върху друга опция, рискът може да се намали.

Форуърдните сделки, и по-специално извънборсовите, са с повишен риск от контрагента. Ако контрагентът изпадне в неизпълнение, фондът може да не получи очакваното плащане или прехвърляне на активи. Това може да доведе до загуба на нереализираната печалба.

13. Риск, свързан с обвързани с кредити книжа

Обвързаните с кредити ценни книжа са дългови инструменти, които поемат както кредитния риск на съответното референтно предприятие (или предприятия), така и на емитента на книгата. Съществува и риск, свързан с плащането на купони, ако референтното предприятие в кошница с обвързани с кредити книжа претърпи кредитно събитие, купонът ще бъде зададен отново и ще се плати на намалената номинална стойност. Както остатъчният капитал, така и купонът са изложени на по-нататъшни кредитни събития. В най-лошия случай целият капитал може да бъде загубен. Съществува и риск от изпадане в несъстоятелност на емитента на сертификата.

14. Риск от сертификати, свързани с акции

Възвръщаемостта на сертификатите, свързани с акции, е основана на инвестиционното представяне на една ценна книга, кошница с ценни книжа или индекс на акции. Инвестициите в тези инструменти може да доведат до загуба на капитал, ако стойността на базовите ценни книжа спадне. В най-лошия случай целият капитал може да бъде загубен. Тези рискове съществуват и при прякото инвестиране в акции. Платимият за сертификатите доход се определя в зададеното време на датата на оценка, независимо от колебанията в цената на базовите акции. Няма гаранции за възвръщаемостта или доходността на инвестициите. Съществува и риск от изпадане в несъстоятелност на емитента на сертификата.

Даден фонд може да използва сертификати, свързани с акции, за да получи достъп до определени пазари, например развиващи се и по-малко развити пазари, където преките инвестиции са невъзможни. Този подход може да доведе до следните допълнителни рискове – липса на вторичен пазар при такива инструменти, неликвидност на базовите ценни книжа и трудности при продажбата на тези инструменти в моменти, когато базовите пазари са затворени.

15. Общ риск, свързан с извънборсови сделки

Инструментите, търгувани на извънборсови пазари, може да се търгуват в по-малки обеми и цените им може да са по-волатилни от инструментите, основно търгувани на борсите. Такива инструменти може да са по-малко ликвидни от повечето широко търгувани инструменти. Освен това цените на такива инструменти може да включват необявена надценка на дилъра, която фондът може да плати като част от цената за закупуване.

16. Риск от контрагента

Дружеството осъществява сделки чрез или с брокери, клирингови институции, пазарни контрагенти и други агенти. Дружеството ще понесе риска от неспособността на такива контрагенти да изпълнят задълженията си поради несъстоятелност, банкрути или други причини.

Даден фонд може да инвестира в инструменти, като менителници, облигации или варианти, чието инвестиционно представяне е свързано с пазар или инвестиция, на която фондът търси да бъде изложен. Такива инструменти се емитират от даден кръг контрагенти и чрез инвестициите си в тях фондът може бъде обект на риска от контрагента на емитента, освен от експозицията на инвестициите, към която се стреми.

Фондовете ще влизат в извънборсови сделки с деривативи, включително договори за суапове, само с първокласни институции, които са обект на надзор за рационално управление на дейността им и специализират в такива видове сделки. По принцип рискът от контрагента при такива сделки с деривативи, сключени с първокласни институции, не трябва да превишава 10% от нетните активи на фонда, когато контрагентът е кредитна институция, или 5% от неговите нетни активи в други случаи. Ако обаче контрагентът изпадне в неизпълнение, действителните загуби могат да надвишат тези ограничения.

17. Риск от банката попечител

Активите на Дружеството се съхраняват от банката попечител и инвеститорите са изложени на риска банката попечител да не е в състояние изцяло да изпълнява задължението си да възстанови за кратко време всички активи на Дружеството в случай на банкрут на банката попечител. Активите на Дружеството ще бъдат означени в счетоводните книги на банката попечител като принадлежащи на Дружеството. Ценните книжа, съхранявани от банката попечител, ще бъдат отделени от другите активи на банката, което намалява, но не изключва риска от невъзстановяване в случай на банкрут. Правилото за разделно съхранение обаче не се прилага за паричните средства, което повишава риска от невъзстановяване в случай на банкрут. Банката попечител не съхранява всички активи на Дружеството самостоятелно, а поддържа мрежа от субпопечителски банки, които не са част от групата дружества на банката попечител. Инвеститорите са изложени на риск от банкрут на субпопечителските банки по същия начин, по който са изложени на риск от банкрут на банката попечител.

Даден фонд може да инвестира в пазари, на които системите за попечителство и/или сетълмент може да не са напълно развити. Активите на фонда, които се търгуват на такива пазари и които са били поверени на такива субпопечителски банки, може да са изложени на риск при обстоятелства, в които банката попечител няма да носи отговорност.

18. Риск от по-малки дружества

Стойността на фондове, които инвестират в по-малки дружества, може да се колебае повече, отколкото тази на други фондове. По-малките дружества може да предлагат по-добри възможности за увеличаване на капитала от големите дружества, но може да носят и определени специални рискове. При тях вероятността да имат ограничени продуктови линии, пазари или финансови ресурси, или да зависят от малък и неопитен екип за управление е по-голяма, отколкото при по-големите дружества. Ценните книжа на по-малките дружества може, особено в периоди, когато пазарите падат, да намалят ликвидността си и да претърпят краткосрочна волатилност на цените и големи разлики между цените на търгуване. Те може също така да търгуват на извънборсовия пазар или на регионална фондова борса, или ликвидността им може да е ограничена по друг начин. Затова инвестициите в по-малки дружества може да са по-податливи на неблагоприятно развитие от тези в по-големи дружества и фондът може да има трудности при откриване или закриване на позициите си за търговия с ценни книжа в по-малки предприятия на преобладаващите пазарни цени. Освен това може да има по-малко публично достъпна информация за по-малките дружества или по-слаб пазарен интерес към ценните книжа, и може да отнеме повече време, докато цените на ценните книжа започнат да отразяват пълната стойност на потенциала за печалби или активите на емитента.

19. Риск от технологично ориентирани дружества

Инвестициите в сектора на технологиите може да са свързани с по-висок риск и по-висока волатилност в сравнение с инвестициите в по-широк кръг ценни книжа в различни икономически сектори. Има вероятност акциите на дружествата, в които даден фонд може да инвестира, да бъдат повлияни от научните и технологични разработки в световен мащаб и техните продукти или услуги могат бързо да остарееят морално. Освен това някои от тези дружества предлагат продукти или услуги, които са обект на държавно регулиране и следователно държавните политики може да окажат неблагоприятно влияние върху тях. В резултат на това стойността на инвестициите на фонда може рязко да се понижи в отговор на пазарните, научни или регулаторни спънки.

20. Риск, свързан с дългови ценни книжа с по-нисък рейтинг и по-висока доходност

Даден фонд може да инвестира в дългови ценни книжа с по-нисък рейтинг и по-висока доходност, които са обект на по-големи пазарни и кредитни рискове от ценните книжа с по-висок рейтинг. По принцип ценните книжа с по-нисък рейтинг изплащат по-високи доходи от тези с по-висок рейтинг, за да компенсират инвеститорите за по-високия риск. По-ниският рейтинг на такива ценни книжа отразява по-голямата вероятност неблагоприятни промени във финансовото състояние на емитента или увеличаването на лихвените проценти да намалят платежоспособността на емитента. В съответствие с това инвестирането във фонда е придружено от по-висока степен на кредитен риск, отколкото при ценните книжа с по-ниска доходност и по-висок рейтинг.

21. Риск, свързан с ценни книжа на дружества за недвижими имоти

Рисковете, свързани с инвестиции в ценни книжа на дружества с основна дейност в сектора на недвижимите имоти, включват: цикличната природа на стойностите на недвижимите имоти; рискове, свързани с общите и местни икономически условия; свръхстроителство и увеличаване на конкуренцията; увеличаване на данък сгради и оперативните разходи, демографски тенденции и колебания в доходите от наемите, промени в районирането, имуществени загуби при природни бедствия или принудително отчуждаване; рискове, свързани с околната среда; регулаторни ограничения на наемите; промени в стойностите на съседните имоти; рискове от сделки между свързани лица, промени в привлекателността на имотите за наематели; увеличаване на лихвените проценти и други влияния на пазара върху капитала на недвижимите имоти. Обикновено увеличението на лихвените проценти повишава разходите за получаване на финансиране, които пряко и косвено намаляват стойността на инвестициите на фонда.

Пазарът на недвижими имоти не винаги се е движил по същия начин, както тези на акции и облигации. Тъй като пазарът на недвижими имоти често се променя в положителна или отрицателна посока и без никаква връзка с пазарите на акции или облигации, тези инвестиции може да окажат положително или отрицателно въздействие върху резултатите от фонда.

22. Риск от ипотечни облигации и други обезпечени с активи ценни книжа

Обезпечените с ипотека ценни книжа, включително обезпечените ипотечни облигации и някои необезпечени ипотечни ценни книжа, представляват участие в или са обезпечени с ипотечни заеми. Обезпечените с активи ценни книжа са структурирани като ипотечните ценни книжа, но вместо с ипотечни заеми или лихви от тях, базовите активи могат да включват такива артикули, като моторни превозни средства, продадени на изплащане, или договори за заеми, които ще се връщат на вноски, договори за изплащане на различни видове недвижимо и лично имущество и вземания от споразумения за кредитни карти.

Традиционните инвестиции в дългови ценни книжа обикновено носят фиксирана лихва до датата на падежа, когато трябва да се изплати цялата сума по главницата. Обратно, плащанията по ипотечните и много обезпечени с активи ценни книжа обикновено включват както лихвени проценти, така и частично изплащане на главницата. Главницата може също така доброволно да се изплати предсрочно в резултат на рефинансиране или принудителна продажба на имота от кредитора. Фондът може да е принуден да инвестира постъпленията от предсрочно изплатените инвестиции в други инвестиции при по-непривлекателни условия и доходност. В резултат на това тези ценни книжа може да имат по-малък потенциал за увеличаване на капитала през периоди на намаляващи лихвени проценти в сравнение с ценни книжа с подобни падежи, въпреки че те може да носят подобни рискове за понижаване на пазарната стойност през периоди на увеличение на лихвените проценти. Тъй като ставката на предсрочното изплащане обикновено намалява при увеличаване на лихвените проценти, то увеличаването им вероятно ще увеличи продължителността, и оттам волатилността на обезпечените с ипотеки и обезпечените с активи ценни книжа. Освен рискът, свързан с лихвените проценти (както бе описано по-горе), инвестициите в ипотечните ценни книжа,

съставени от високорискови ипотечи, могат да бъдат обект на по-висока степен на кредитен риск, риск от оценяване и ликвиден риск (както бе описано по-горе). Дюрацията е мярка на очакваната дълготрайност на ценни книжа с фиксиран доход, която се използва за определяне на чувствителността на ценните книжа към промени в лихвените проценти. За разлика от падежа на ценните книжа с фиксиран доход, който измерва само времето до момента, когато последната вноска е дължима, дюрацията взема предвид времето, до което се очаква да бъдат изплатени всички плащания на лихвите и главницата по ценните книжа, включително как тези плащания се влияят от предсрочните изплащания и промените в лихвените проценти.

Възможностите на емитента на обезпечени с активи ценни книжа да включи обезпечението в базовите си активи може да са ограничени. Някои ипотечни и обезпечени с активи инвестиции получават само частта от плащанията по лихвата или плащанията по главницата върху базовите активи. Доходността и стойността на тези инвестиции са изключително чувствителни към промени в лихвените проценти и от ставката на изплащане на главницата върху базовите активи. Стойността на лихвената част от плащанията обикновено намалява при спад на лихвените проценти и увеличаване на ставката на изплащане (включително предсрочно изплащане) на базовите ипотечи или активи, така става възможно фондът да изгуби цялата сума на инвестицията си в лихвената част, поради спада на лихвените проценти. Обратно, стойността на частта на главницата в плащането обикновено намалява, ако лихвените проценти се увеличават и ставката на изплащането намалява. Освен това пазарът на лихвените части и частите на главницата може да е волатилен и ограничен, което може да затрудни фонда при закупуването и продажбата им.

Даден фонд може придобие експозиция на ипотечни и обезпечени с активи ценни книжа чрез влизане в споразумения с финансови институции за закупуване на инвестиции при фиксирана цена на бъдеща дата. Фондът може да приеме или да не приеме прехвърлянето на инвестициите в дата на прекратяване на такова споразумение, но независимо от това ще бъде изложен на промените в стойността на базовите инвестиции за срока, през който споразумението е в сила.

23. Риск от първично публично предлагане на акции

Даден фонд може да инвестира в първични публични предлагания, които често са по-малки дружества. Такива ценни книжа нямат история на търгуване и информацията за тези дружества може да е налична само за ограничени периоди. Цените на ценните книжа, включени в първичното публично предлагане, може да са обект на по-висока волатилност, отколкото при по-установените ценни книжа.

24. Риск, свързан с дългови ценни книжа, емитирани съгласно правило 144А по Закона за ценните книжа от 1933 г.

Правило 144А осигурява защитно освобождаване от изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа от 1933 г. за повторна продажба на ограничени ценни книжа на институционални купувачи, отговарящи на определени условия, както е дефинирано в правилото. Предимството на инвеститорите може да бъде по-високи доходи поради по-ниските административни такси. Но разпространението на вторичните пазарни сделки в правило 144А за ценните книжа е ограничено и се отнася само за институционални купувачи, отговарящи на определени условия. Това би могло да увеличи волатилността на цените на ценните книжа и, при лоши условия, да намали ликвидността на конкретни ценни книжа, издадени по правило 144А.

25. Риск, свързан с ценни книжа от развиващи се и по-слабо развити пазари

Инвестирането в ценни книжа от развиващи се и по-слабо развити пазари носи рискове, различни от и/или по-големи от рисковете при инвестиране в ценни книжа от развитите пазари. Тези рискове включват по-малка пазарна капитализация на пазарите на ценни книжа, които могат да претърпят периоди на относителна ликвидност, значителна волатилност на цените, ограничения върху чуждестранните инвестиции и възможно репатриране на дохода и капитала на инвестицията. Освен това чуждестранните инвеститори може да са задължени да регистрират постъпленията си от продажбите и бъдещи икономически или политически кризи биха довели до контрол върху цените, принудителни сливания, отчуждаване или конфискационно облагане, конфискация, национализация или създаване на държавни монополи. Инфлацията и бързите колебания в инфлационните проценти са имали и може да продължат да имат, отрицателни въздействия върху икономиките и пазарите на ценни книжа на някои развиващи се и по-слабо развити държави.

Въпреки че ценните книжа на много от развиващите се и по-слабо развити пазари, в които даден фонд може да инвестира, се търгуват на фондови борси, те може да се търгуват в ограничени обеми и може да се сблъскат със системи за сетълмент, които не са така добре организирани като тези на развитите пазари. Също така надзорните органи може да не са в състояние да прилагат стандарти, които са сравними с тези на развитите пазари. Ето защо съществува риск сетълментите да се забавят и парични средства или ценни книжа, принадлежащи на фондовете, да бъдат изложени на риск поради неспособност на системата или недостатъци в системата, или поради недостатъци в административните операции на контрагентите. Такива контрагенти може да нямат състоянието или финансовите ресурси на подобни контрагенти на развитите пазари. Може също така да има опасност от конкуриращи се искове по отношение на ценни книжа, притежавани от фонда или за които има нареждане за прехвърляне във фонда и схемите за компенсация може да не съществуват или да са ограничени, или да са недостатъчни за покриване на исковете на фонда в някой от тези случаи.

Ценните книжа на развиващи се пазари може да включват и следните допълнителни рискове: по-голяма социална, икономическа и политическа несигурност и нестабилност; по-голямо участие на държавата в икономиката; по-малко държавен надзор и регулиране; липса на механизми за хеджиране на валутата; новоорганизираните и малки дружества; разлики в стандартите за одит и финансово отчитане, които може да доведат до липса на важна информация за емитентите, и по-слабо развити правни системи. Освен това има разлики в данъчното облагане на лихвените проценти и доходите от капитала, получени от чужденци, в различните развиващи се и по-слабо развити пазари и в някои случаи то може да бъде сравнително високо. Може да има по-малко добре формулирани данъчни закони и процедури и такива закони може да позволят данъчно облагане със задна дата, така че извършвайки дейности по инвестирането и оценката на активи, фондът може в бъдеще да стане обект на местни данъчни задължения, които не са били предвидени.

По-специално позицията на данъчно облагане на чуждестранни инвеститори, притежаващи китайски акции, е била несигурна в миналото. Директорите разбират, че, технически погледнато, прехвърлянето на А и В акции на дружества, постоянно пребиваващи в Китайската народна република (КНР), от чуждестранни корпоративни акционери се облага с 10% данък върху капиталовите печалби, удържан при източника. Данъкът не е бил събиран в миналото, нито е издадена насока за това как властите в КНР виждат позицията, но въпреки това професионалните консултанти на Дружеството потвърждават наличието на признаци, че данъкът наистина може да бъде наложен в бъдеще. Несигурностите остават по отношение на времето за прилагане, евентуалното ретроспективно въздействие, както и метода на изчисление. В резултат на консултации директорите са формирали разумно мнение, че следва да се предвиди данък върху капиталовите печалби за печалбите, реализирани от А и В акции на дружества, постоянно пребиваващи в КНР, и работят с администраторите да се създаде възможност за предвиждане на данъка и върху нереализираните печалби. Този данък се предвижда в съответните фондове за печалби, реализирани от 1 януари 2008 г. Този данък се предвижда в съответните фондове за печалби, реализирани от стартирането на Дружеството.

26. Специфични рискове, свързани с даване в заем на ценни книжа и репо сделки

Даването в заем на ценни книжа и репо сделките включват определени рискове. Няма никаква гаранция, че фондовете ще постигнат целта, с която са влезли в сделката.

Репо сделките може да изложат фонда на рискове, подобни на тези, свързани с опционални и форуърдни финансови деривативни инструменти, чиито рискове са описани в други раздели на този Проспект. Заемите в ценни книжа могат, в случай на неплатежоспособност на контрагента или при оперативни проблеми, да се възстановят късно или само частично, което може да ограничи възможностите на фонда да продаде ценните книжа или да покрие искания за обратно изкупуване.

Експозицията на фонда на контрагента му ще се смекчи от факта, че контрагентът ще загуби обезпечението си, ако не изпълни задълженията си по сделката. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува рискът при продажбата му да не се реализират достатъчно парични средства за покриване на дълга на контрагента към фонда или за закупуване на акции, които да заместят дадените в заем на контрагента. В последния случай тристранният агент по заемите на фонда

ще обезщети фонда срещу недостига на парични средства за закупуване на нови акции, но съществува риск обезщетението да не е достатъчно или да е по друг начин ненадеждно.

В случай че фондът реинвестира парични средства от обезпечението в някои от разрешените видове инвестиции, описани в Приложение I „Инвестиционни ограничения“, 5. „Управление на обезпечението“, съществува риск доходът от тях да е по-нисък от лихвата, която трябва да се изплати на контрагента по тези парични средства, и възвръщаемостта им да падне под размера на инвестираните парични средства. Съществува също така и рискът инвестициите да станат неликвидни, което би ограничило възможностите на фонда да възстанови дадените в заем ценни книжа, което от своя страна ще ограничи възможностите на фонда да продаде ценните книжа или да задоволи исканията за обратно изкупуване.

27. Потенциални конфликти на интереси

Инвестиционният мениджър и Schroders може да осъществяват сделки, в които инвестиционният мениджър или Schroders имат пряк или непряк интерес, който може да включва потенциален конфликт със задълженията на инвестиционния мениджър към Дружеството. Нито инвестиционният мениджър, нито Schroders ще имат задължението да се отчитат пред Дружеството за каквито и да било печалби, комисиони или възнаграждения, изплатени или получени от или по каквато и да е причина от такива сделки или каквито и да е свързани сделки, нито пък таксите на инвестиционния мениджър ще бъдат намалени, освен ако не е посочено друго.

Инвестиционният мениджър ще направи необходимото такива сделки да се осъществяват при условия, които не са по-малко изгодни за Дружеството, отколкото ако потенциалният конфликт не съществуваше.

Такива потенциални конфликти на интереси или задължения може да възникнат, когато инвестиционният мениджър или Schroders са инвестирали пряко или непряко в Дружеството.

28. Инвестиционни фондове

Някои от фондовете може да инвестират всичките или значителна част от активите си в инвестиционни фондове и, освен ако не е обявено друго, рисковете, посочени в това Приложение, се отнасят и за преките или непреки, чрез инвестиционни фондове, инвестиции във въпросните активи.

Инвестирането на фондове в инвестиционни фондове може да доведе до увеличаване на общите такси/разходи за опериране, администриране, за банката попечител и за управление. Инвестиционните мениджъри обаче ще се стремят да договорят намаляване на таксите за управление и всяко такова намаляние ще е в ползва единствено на съответния фонд.

29. Данъчна ефективност за акционерите

Доходите на акционерите след плащането на данъци зависят от местните правила за данъчно облагане в местата на постоянно им пребиваване (за общи коментари относно данъчното облагане, вижте раздел 3.4. „Данъчно облагане“).

В някои държави, като Германия, Австрия и Обединеното кралство, съществуват правила за данъчно облагане, които могат да доведат до облагане на по-голяма част от доходите от фондове на фондове, притежавани от акционерите, с по-висок процент, отколкото би била при фондовете с единна стратегия.

Тези данъчни правила може да бъдат активирани, ако за инвестициите, избрани от инвестиционния мениджър за фондове на фондове се счита, че не отговарят на определени изисквания, посочени от данъчните органи в държавата на местопребиваване на акционерите.

Ако даден фонд на фондове придобие инвестиции, които не отговарят на изискванията за „бели фондове“ или „отчитащи се фондове“ за целите на данъчното облагане в Германия, живеещите в Германия акционери на фонда на фондове, ще бъдат обект на неизгодно облагане на цялата сума, пропорционално на доходите, получени от такива „черни фондове“ или „неотчитащи се фондове“.

В Обединеното кралство доходите от инвестиции, които са от „неотчитащи се фондове“, може да се третират изцяло като доходи и следователно трябва да се декларират като доходи от фондовете на фондове. Следователно по-голям дял от доходите на акционерите от фонда на фондове би се считал за доходи, а не капитал, и облаган по съответния начин в проценти, които понастоящем са по-високи от тези на доходите от капитала.

Инвестиционният мениджър на фонда на фондовете ще се стреми да избере инвестиции, които наистина отговарят на условията за „бели фондове“ и „отчитащи се фондове“, за да сведе до минимум въздействието на тези местни правила за облагане върху акционерите. Възможно е обаче да няма достатъчно такива фондове, за да задоволят конкретните стратегически цели на инвестиционния мениджър и в този случай може да стане така, че да се придобият ценни книжа в „черни фондове“ или „неотчитащи се“ фондове.

Инвестиционният мениджър ще изготви всички необходими отчети съгласно местните данъчни правила, за да даде възможност на акционерите да изчислят данъчните си задължения в съответствие с тях.

30. Риск от конвертируеми ценни книжа

Конвертируемите ценни книжа обикновено са облигации или акции, които могат да бъдат преобразувани в конкретен брой акции на емитиращото дружество по конкретна цена на конвертиране.

Конвертируемите ценни книжа съчетават инвестиционните характеристики и рисковете, свързани с акции и облигации. В зависимост от стойността на базовите акции поведението на конвертируемите ценни книжа ще прилича повече на това на акции или на облигации.

Когато цената на базовите акции превишава цената на конвертиране, поведението на конвертируемите ценни книжа обикновено прилича повече на това на акции и ще бъде по-чувствително към промените в дяловите акции. Когато цената на базовите акции е по-ниска от цената на конвертиране, поведението на конвертируемите ценни книжа обикновено прилича повече на това на облигации и ще бъде по-чувствително към промени в лихвените проценти и в кредитните спредове.

Предвид предимствата, предоставяни от потенциалното конвертиране, конвертируемите ценни книжа по принцип предлагат по-ниска доходност от неконвертируемите ценни книжа със същото качество.

Те могат да бъдат и с по-ниско кредитно качество и обикновено са по-малко ликвидни от традиционните неконвертируеми ценни книжа. Дълговите ценни книжа с по-ниско кредитно качество по принцип са изложени на по-голям пазарен и кредитен риск, както и на риск от неизплащане в сравнение с ценните книжа с по-висок рейтинг.

31. Класове акции, хеджирани в RMB

От 2005 г. валутният курс на RMB вече не е обвързан с щатския долар. RMB вече премина към управляван плаващ курс на обмен, основан на пазарно предлагане и търсене срещу кошница от чуждестранни валути. Позволено е ежедневната борсова цена на RMB срещу другите основни валути на междубанковия валутен борсов пазар да се колебае в тесен обхват около централен валутен курс, публикуван от Китайската народна република. Конвертируемостта на RMB от офшорен RMB (CNH) в местен RMB (CNY) е управляван процес на обмен, който е обект на политиките за контрол на валутния обмен на китайското правителство и ограничения на репатрирането, наложени от него в координация с Монетарната институция на Хонконг (HKMA). Стойността на CNH би могла да се различава, може би значително, от тази на CNY поради редица фактори, включително, но не ограничено до тези практики за контрол на валутния обмен и ограниченията на репатрирането.

От 2005 г. политиките за контрол на валутния обмен, провеждани от китайското правителство, са довели до общо поскъпване на RMB (както CNH, така и CNY). Това увеличаване на курса може да продължи или може да не продължи дълго и няма никаква гаранция, че RMB няма да бъде обект на девалвация в някакъв времеви период.

Класовете акции, хеджирани в RMB, участват на пазара на офшорния RMB (CNH), което позволява на инвеститорите свободно да обменят CNH извън континентален Китай с одобрени банки на хонконгския пазар (одобрени банки на HKMA). Класовете акции, хеджирани в RMB, нямат изискване да обръщат CNH в местен RMB (CNY).

32. Рискове, свързани с инвестиции в китайския пазар

Инвеститорите може да са изложени и на рискове, характерни за китайския пазар. Всяка значителна промяна в политическите, социалните или икономическите правила в континентален Китай може да има отрицателно въздействие върху инвестициите в китайския пазар. Нормативната и законова рамка за капиталовите пазари в континентален Китай може да не е така добре развита като тези в развитите държави. Китайските счетоводни стандарти и практики може да се отклоняват значително от международните счетоводни стандарти. Възможно е системите за сѣтълмент и клиринг на пазарите на китайски ценни книжа да не са добре изпитани и да имат повишени рискове от грешка или неефикасност. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че промените в данъчното законодателство на континентален Китай могат да засегнат размера на дохода, който може да бъде получен, както и размера на възвръщаемостта от инвестициите във фонда.

33. Китай – рискове по отношение на статута на RQFII и квотата за RQFII

Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът на инвестиционните мениджъри като RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на дружеството, като доведе до необходимостта то да се освободи от притежаваните ценни книжа.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че не може да има гаранция, че инвестиционните мениджъри ще продължат да поддържат статута си на RQFII или да предоставят квотите си за RQFII. Инвеститорите трябва да имат предвид, че инвестиционните мениджъри може да не разпределят на Дружеството достатъчен дял от квотата за RQFII, за да отговори то на всички нареждания за записване в Дружеството и че исканията за обратно изкупуване може да не бъдат обработени своевременно поради неблагоприятни промени в съответните закони или наредби. Дружеството може да не получи правото на изключително ползване на цялата квота за RQFII, отпусната от Държавната администрация за обмен на валута (SAFE) на инвестиционните мениджъри, тъй като те може по своя преценка да предоставят квотата за RQFII, която иначе би могла да е на разположение на Дружеството, на други продукти. Подобни ограничения може да доведат до отхвърляне на искания за записване и прекратяване на сделки на Дружеството. При изключителни обстоятелства Дружеството може да понесе значителни загуби, дължащи се на недостатъчна квота за RQFII, ограничените инвестиционни способности или невъзможността за пълно осъществяване или преследване на инвестиционната си цел или стратегия поради ограниченията за инвестиране като RQFII, неликвидността на китайския вътрешен пазар на ценни книжа и/или забавяне или прекъсване в изпълнението или в уреждането на търговски сделки.

Квотите за RQFII обикновено се предоставят на RQFII (като например инвестиционните мениджъри). Правилата и ограниченията съгласно наредбите за RQFII обикновено се отнасят за инвестиционните мениджъри (в качеството им на RQFII) като цяло, а не просто за инвестициите, направени от Дружеството. SAFE има правомощия да налага регулаторни санкции, ако RQFII или попечителят на RQFII (т.е. в случая на Дружеството китайския попечител) наруши разпоредби на приложимите правила и наредби, издадени от SAFE („правилата на SAFE“). Всички нарушения могат да доведат до отмяна на квотата за RQFII или други регулаторни санкции и може да засегнат неблагоприятно частта от квотата за RQFII на инвестиционния мениджър, предоставена за инвестиране от Дружеството.

34. Китай – рискове, свързани с ликвидността и репатрирането

Понастоящем няма ограничения за репатриране на постъпления извън Китай за фондове, инвестирани в местни ценни книжа. Няма обаче гаранция, че репатрирането няма да е обект на по-строги правила и ограничения поради промени в настоящите наредби. Това може да окаже въздействие върху ликвидността на фонда и способността му да посреща исканията за обратно изкупуване.

35. Рискове, свързани с китайския междубанков пазар на облигации

Местният китайски пазар на облигации се състои главно от междубанковия пазар на облигации и листвания на борсата пазар на облигации. Китайският междубанков пазар на облигации е извънборсов пазар, установен през 1997 г. Понастоящем повече от 90% от търговията с облигации в CNY се извършва на китайския междубанков пазар на облигации, а основните продукти, търгувани на този пазар, включват държавни облигации, облигации на предприятия, политически банкови облигации и средносрочни записи.

Китайският междубанков пазар на облигации е в стадий на развитие и интернационализация. Волатилността на пазара и потенциалната липса на ликвидност поради ниския търгуван обем може да доведат до значителни

колебания в цените на някои дългови ценни книжа, търгувани на такъв пазар. Фондовете, инвестиращи в такъв пазар, следователно са изложени на рискове, свързани с ликвидността и волатилността, и може да понесат загуби при търговията с местни китайски облигации. По специално, спредовете на купуване и предлагане при цените на местни китайски облигации може да бъдат големи, а съответните фондове може следователно да понесат значителни разходи за търговия и реализация при продажбата на такива инвестиции.

До степента, при която фонд осъществява транзакции на китайския междубанков пазар на облигации в континентален Китай, той може също да бъде изложен на рискове, свързани с процедурите на сетълмент и неизпълнение на контрагентите. Контрагентът, който е влязъл в транзакция с фонда, може да не изпълни задължението си да уреди транзакцията чрез предоставяне на съответните ценни книжа или плащане за стойност.

Китайският междубанков пазар на облигации е изложен и на регулаторни рискове.

Приложение III

Информация за фондовете

Предназначението на Дружеството е да даде на инвеститорите гъвкави възможности да избират между портфейли с различни инвестиционни цели и нива на риск.

Инвестиционните цели и политики, описани по-долу, са правно обвързващи за инвестиционния мениджър на всеки фонд, въпреки че няма гаранции, че инвестиционните цели ще бъдат постигнати.

- (A) Конкретните инвестиционни цели и политики на всеки фонд са обект на следното тълкуване: всеки фонд ще влага, в съответствие с наименованието си или когато инвестиционната политика гласи „главно“, най-малко две трети от общите си активи (с изключение на ликвидните ценни книжа, които не се използват като резерв за финансови деривативни инструменти), пряко или чрез финансови деривативни инструменти, в инвестиции, съответстващи на посочената валута, ценни книжа, държава, регион или отрасъл.

Когато парични средства, депозити и инструменти на паричния пазар със срокове на падеж до 397 дни не са съответно част от основната му инвестиционна цел и политика, те ще бъдат дефинирани като ликвидни книжа.

Останалата една трета част от общите активи на фонда (с изключение на ликвидните книжа, използвани за резерв на финансови деривативни инструменти), може да се инвестира в други валути, ценни книжа, държави, региони или отрасли, пряко или чрез финансови деривативни инструменти.

Ако описанието на инвестиционната политика на даден фонд е свързано с инвестиране в корпорации на конкретна държава или регион, такова позоваване означава (при липса на други определения) инвестиране в дружества, които са учредени, с адрес на управление, регистрация или място на извършване на основните дейности в тази държава или регион.

- (B) Категорията фондове, означена като „Style Equity Funds“, се състои от фондове, инвестиращи в дялови ценни книжа, в зависимост от това дали те са класифицирани като акции на „растежа“ или акции на „стойността“. Акции на растежа са такива акции, чиято доходност се очаква да нараства по-бързо от средната за пазара, обикновено защото емитентите им са в бързо растящи отрасли. Акции на стойността, от друга страна, са нескъпи в сравнение с печалбите или активите на дружествата, които ги емитират. Това често е така, защото те са в зрял или потиснат отрасъл, или защото дружеството е претърпяло спънки в дейността си. Инвеститорите, вложващи в „стойност“, купуват тези акции, защото мислят, че са станали твърде евтини.
- (C) Ако даден фонд съдържа в наименованието си думата „Alpha“, това означава, че за този вид фонд инвестиционният мениджър е възприел активна стратегия на управление чрез портфейл, заемащ агресивни позиции според преобладаващите пазарни условия. Това може да се осъществява на базата на конкретни сектори, теми или стилове, или на подбран набор от акции, за които инвестиционният мениджър смята, че имат потенциала да донесат по-високи доходи в сравнение с пазарните.
- (D) Фондове, категоризирани като „Quantitative Equity Funds“, се управляват на база „от долу нагоре“. Свърхтежките или свръхлеки позиции в ценни книжа на дадена държава, сектор или стоки, се определят чрез прилагане на аналитични техники към такива държави, сектори и стоки. QEP означава „Количествени капиталови продукти“.
- (E) Фондовете, категоризирани като „Absolute Return Funds“, се управляват с оглед на генериране на положителна възвръщаемост (т.е. по-голяма от нула) за период, не по-дълъг от 12 месеца, освен фондовете European Alpha Absolute Return и European Equity Absolute Return, при които периодът е не по-дълъг от 36 месеца. Инвестиционният мениджър ще се стреми да генерира такава доходност дори на падащите пазари (или при очаквания за падащи пазари) или чрез скъсяване (на покрита основа) на различните източници на доходи и/или преминаване към парични средства и еквивалентите им. Няма гаранция, че такава инвестиционна цел може да бъде постигната.
- (F) За да отговарят на условията на френския план за капиталови спестявания (Plan d'Epargne en Actions – PEA), фондовете EURO Equity, European Dividend Maximiser, European Equity (Ex UK), European Equity Focus, European Large Cap, European Opportunities, UK Equity и UK Opportunities ще инвестират най-малко

75% от активите си в дялови ценни книжа, издадени от дружества, които имат седалище в Европейския съюз или в държава от ЕИП, която е подписала данъчно споразумение с Франция, включващо клауза за борба с измамите и избягването на данъци.¹

- (G) Инвестиционните мениджъри може да инвестират директно в руски ценни книжа, които се търгуват на Московската борса. За информация относно риска, свързан с търгуване на тези борси, моля, направете справка в Приложение II. Освен това може да се постигне експозиция на руския пазар чрез инвестиции в американски депозитарни разписки (ADR) и глобални депозитарни разписки (GDR).
- (H) Фонд може да инвестира в прехвърлими ценни книжа, търгувани на китайския междубанков пазар на облигации или друг китайски регулиран пазар, за да получи експозиция на активи, част от инвестиционната му цел или инвестиционната му политика.
- (I) Очаквано ниво на ливъридж

Фондовете, количествено определящи глобалната си експозиция чрез метода на стойност под риск (VaR), трябва да обявят очакваното си ниво на ливъридж.

Очакваното ниво на ливъридж е индикатор, а не регулаторно ограничение. Нивата на ливъридж на фонда могат да бъдат по-високи от очакваното ниво, стига фондът да остане в съответствие с рисковия си профил и да спазва ограниченията си за стойност под риск.

Годишният отчет ще съдържа действителните нива на ливъридж през последния период и допълнителни обяснения към тази цифра.

Нивото на ливъридж е мярка за (i) използването на деривативи и (ii) реинвестирането на обезпечение във връзка с транзакции за ефективното управление на портфейла. То не взема под внимание други физически активи, директно притежавани в портфейла на съответните фондове. То не представлява и нивото на потенциални загуби на капитал, които фондът може да претърпи.

Нивото на ливъридж се изчислява като (i) сума от номиналните стойности на всички договори за финансови деривативи, сключени от фонда, изразена в процент от нетната стойност на активите на фонда и (ii) допълнителен ливъридж, генериран чрез реинвестирането на парични средства, получени като обезпечение при използването на ефективни методи за управление на портфейла.

Тази методика не:

- прави разлика между финансови деривативни инструменти, използвани за целите на инвестирането или хеджирането. В резултат на това стратегиите, които имат за цел да намалят риска, допринасят за увеличаване нивото на ливъридж на фонда.
- позволява нетинг на деривативните позиции. В резултат на това прехвърлянията на деривативи и стратегиите, разчитащи на комбинации от дълги и къси позиции, може да допринесат за голямо увеличение на нивото на ливъридж, въпреки че те не увеличават или предизвикват само умерено увеличаване на общия риск на фонда.
- взема предвид волатилността на базовите активи на деривативите или прави разлика между краткосрочни и дългосрочни активи. В резултат на това фонд, който показва високо ниво на ливъридж, не е непременно по-рисков от друг фонд, който показва ниско ниво на ливъридж.

- (J) Фондът може да придобие експозиция към стоки и ценни метали по непряк начин чрез свързани с тях (i) финансови деривативни инструменти върху индекси, (ii) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, (iii) дялове на затворени инвестиционни дружества, (iv) финансови инструменти, свързани или обезпечени с резултатите от други активи и/или (v) ПКИПЦК или други ПКИ в съответствие с Регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008 г.

¹ Фондовете European Equity (Ex UK) и European Opportunities вече няма да отговарят на условията на плана за капиталови спестявания (PEA), считано от 1 април 2015 г.

- (К) финансовите деривативни инструменти следва да се търгуват на регулиран пазар или извънборсово.

Прехвърлимите ценни книжа, инструментите на паричния пазар, дяловете от затворените инвестиционни дружества, финансовите инструменти, свързани или обезпечени с резултати от други активи следва да се търгуват на регулиран пазар. Ако не, те ще бъдат ограничени до 10% от нетната стойност на активите на всеки фонд, заедно с ПКИ, неотговарящи на горното условие (v) от (I) и всички други инвестиции, направени в съответствие с ограничение 1. А (9) в Приложение I.

- (L) Когато инвестиционната политика на даден фонд се отнася за „алтернативни класове активи“ (Alternative Asset Classes), тя ще включва следното: недвижими имоти, инфраструктура, частен капитал, суровини, ценни метали и фондове за алтернативни инвестиции.

Недвижими имоти, инфраструктура, частен капитал

Инвестициите в такива класове активи могат да се придобият главно по непряк път чрез свързани с тях (i) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, (ii) дялове на инвестиционни фондове от затворен тип и (iii) ПКИПЦК или други ПКИ в съответствие с Регламента на Великото херцогство Люксембург от 8 февруари 2008 г.

Суровини и ценни метали

Инвестирането в такива класове активи ще се осъществи косвено чрез свързани с тях (i) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, (ii) дялове на инвестиционни фондове от затворен тип, (iii) финансовите инструменти, свързани или обезпечени с резултатите от този клас активи, (iv) ПКИПЦК или други ПКИ в съответствие с Регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008 г. и (v) финансови индекси, при спазване на член 9 от Регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008 г. и Циркулярно писмо 13/559 на КНФС, свързано с насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа за борсово търгуваните фондове и други проблеми на ПКИПЦК.

Фондове за алтернативни инвестиции

Фондовете за алтернативни инвестиции се отнасят до стратегии на „хеджираните фондове“, като дългосрочни/краткосрочни стратегии, стратегии, задействани от събития, стратегии за тактическо търгуване и на относителната стойност. Експозицията главно ще бъде придобита по непряк път чрез свързани (i) дялове на инвестиционни фондове от затворен тип, (ii) финансовите инструменти, свързани или обезпечени с резултатите от тези стратегии, (iii) ПКИПЦК или други ПКИ в съответствие с Регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008 г. и (iv) финансови индекси, при спазване на член 9 от Регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008 г. и Циркулярно писмо 13/559 на КНФС, свързано с насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа за борсово търгуваните фондове и други проблеми на ПКИПЦК.

Прехвърлимите ценни книжа (включително дялове на затворени инвестиционни фондове, финансови инструменти, свързани или обезпечени с резултатите от други активи) и инструментите на паричния пазар следва да се търгуват на регулиран пазар. Ако не, трябва да се ограничат до 10% от нетната стойност на активите на фонда.

Когато дадени прехвърлими ценни книжа включват финансов деривативен инструмент, за тях се отнасят правилата, описани в раздел 3. „Финансови деривативни инструменти“ на Приложение I.

Фондовете, със звездичка (*) до наименованието си, не са на разположение за записване по времето на издаване на този Проспект. Тези фондове ще бъдат активирани по преценка на директорите, като по това време Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

Освен ако не е посочено друго, всички фондове могат да предлагат акции от класовете A, A1, AX, B, B1, C, E, D, I, IZ, J, R, S, X и Z.

Тези класове акции, когато са достъпни, могат да се предлагат в различни валути (всяка от тях „референтна валута“) по преценка на директорите. Когато се предлагат във валута, различна от валутата на фонда, класовете ще бъдат

обозначени като такива. Информация за фондовете и валутите, в които са налице деноминирани и хеджирани акции, може да се получи от Управляващото дружество.

По отношение на такива допълнителни класове акции Управляващото дружество е в състояние напълно да хеджира акциите от тези класове във връзка с валутата на фонда. В този случай експозициите на валутата или сделките за хеджиране във валута в рамките на портфейла на фонда няма да бъдат разглеждани.

Целта при хеджираните класове акции е да се получат резултати, подобни на резултатите от еквивалентните класове акции във валутата на фонда. Няма гаранция обаче, че използваните хеджирани стратегии ще бъдат ефективни за получаването на разлики в резултатите, които да отразяват само разликите в курсовете на валутите, коригирани за таксите.

При фонда QEP Global Active Value инвестиционният мениджър предприема хеджиране на акциите от хеджираните класове чрез анализ на съответните пропорционални експозиции на фонда към базовата валута. Резултатите на акциите от тези хеджирани класове следователно може съществено да се различават от еквивалентните им класове във валутата на фонда.

За фонда Global Bond инвестиционният мениджър предприема хеджиране на акциите от хеджираните класове чрез анализ на експозициите към базовата валута в рамките на сравнителните показатели на фонда. Резултатите на акциите от тези хеджирани класове следователно може съществено да се различават от еквивалентните им класове във валутата на фонда.

Когато е предприето хеджиране, ефектите от него ще бъдат отразени в нетната стойност на активите и следователно в резултатите на този допълнителен клас акции. По същия начин всички разходи, произтичащи от такива сделки за хеджиране, ще се поемат от класа акции, по отношение на който те са направени.

Обезпечението, получено във връзка със сделки за валутно хеджиране (и по-специално валутни форуърдни сделки) от името на валутно хеджираните класове акции, може да се реинвестира, в съответствие с приложимата инвестиционна политика и ограниченията на фонда.

Следва да се отбележи, че тези сделки за хеджиране трябва да се сключват независимо дали стойността на референтната валута спада или се покачва по отношение на валутата на съответния фонд, и по този начин, където се предприеме хеджиране, то може съществено да защити инвеститорите в съответните класове акции срещу понижаване на стойността на валутата на фонда по отношение на референтната валута, но може и да им попречи да се възползват от повишаването на стойността на валутата на фонда.

Освен това инвестиционният мениджър може да хеджира валутата на фонда срещу валутите, в които базовите активи на фонда са деноминирани или в които базовите нехеджирани активи на някой целеви фонд са деноминирани.

Не може да има гаранция, че използваното валутно хеджиране ще елиминира напълно валутната експозиция към референтната валута.

Понякога директорите може да вземат решение за издаване на хеджирани в дюрация класове акции в един или всички Bond Funds (фондове от облигации). Хеджираните в дюрация класове акции използват стратегии на хеджиране, за да намалят чувствителността на този клас акции към промени в лихвените проценти. Няма гаранция, че тези хеджиращи стратегии ще бъдат успешни. Където това хеджиране е предприето, ефектът от него ще бъде отразен в стойността на нетните активи и, следователно, в резултатите на класа акции. По същия начин всички разходи, произтичащи от такива сделки за хеджиране, ще се поемат от класа акции с хеджирана продължителност (дюрация). Резултатите от класовете акции, хеджирани в дюрации, може да са по-волатилни от нехеджираните класове акции и в зависимост от движението на лихвените проценти, да се окажат по-лоши от тези на други класове акции във фондовете с облигации. Хеджирани в дюрации класове акции може да се емитират по отношение на всеки вид класове акции във фондовете с облигации, които са на разположение. Списък на класовете акции, които се предлагат, може да се получи безплатно и при поискване от седалището на Дружеството.

Конкретните инвестиционни цели и политики на различните фондове са следните:

1. Фондове Mainstream Equity

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Mainstream Equity може да са подходящи за инвеститори, търсещи потенциал за дългосрочен растеж, предлаган чрез инвестиции в акции.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Mainstream Equity може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за създаването на пазарна експозиция чрез акции, валута, свързани с волатилност или индекси финансови деривативни инструменти и включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, договори за разлика, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са среднорискови инструменти. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Asian Opportunities
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на азиатски (с изключение на японски) компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund EURO Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала чрез инвестиране в дялови ценни книжа на компании в държави, участващи в ИПС.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR

Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Large Cap
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на европейски компании с голяма пазарна капитализация. Компании с голяма капитализация са тези, за които към момента на покупката се счита, че образуват горните 80% по пазарна капитализация на европейския пазар.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на компании в целия свят.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Italian Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на италиански компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Japanese Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на японски компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Япония) Limited
Валута на фонда	JPY
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Swiss Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на швейцарски компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Швейцария) AG
Валута на фонда	CHF
Име на фонда	Schroder International Selection Fund UK Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на британски компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	GBP
Име на фонда	Schroder International Selection Fund US Large Cap
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на компании от САЩ с голяма пазарна капитализация. Компании с голяма капитализация са тези, за които към момента на покупката се счита, че образуват горните 85% по пазарна капитализация на пазара в САЩ.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management North America Inc.
Валута на фонда	USD

2. Фондове Specialist Equity

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Specialist Equity може да са подходящи за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Specialist Equity може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за създаването на пазарна експозиция чрез акции, валута, свързани с волатилност или индекси финансови деривативни инструменти и включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, договори за разлика, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са по-високорискови инструменти. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield

Инвестиционна цел

Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на азиатски компании (без Япония), които предлагат атрактивна доходност и плащане на устойчиви дивиденди.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Singapore) Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser

Инвестиционна цел

Да осигури доход и нарастване на капитала.

Инвестиционна политика

Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в Азиатско-тихоокеанския регион (с изключение на Япония). Освен това фондът изборително ще сключва опционни договори за генериране на допълнителен доход, както е описано по-подробно по-долу.

За да подобри доходността на фонда, инвестиционният мениджър изборително ще продава краткосрочни кол опции от отделни ценни книжа, държани от фонда, с цел да генерира допълнителен доход, като съгласува цените „на изпълнение на опцията“, над които потенциалното увеличение се продава.

Отчитане на специфичния риск

Този фонд използва финансови деривативни инструменти по начин, който е от основно значение за инвестиционната му цел. Възможно е това да доведе до подкопаване на резултатите или стойността на капитала.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на азиатски (с изключение на японски) по-малки компании. Като по-малки компании се считат тези, които към момента на покупката образуват долните 30% по пазарна капитализация на азиатския (без японския) пазар.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Singapore) Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asia Pacific ex-Japan Equity*

Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира основно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в Азиатско-тихоокеанския регион (с изключение на Япония), включително Австралазия. Фондът ще има ориентация към голяма капитализация, но ще инвестира и в по-малки и средни компании. По-малките и средни компании от Азиатско-тихоокеанския регион са в долните 40% по размер на азиатско-тихоокеанския пазар към момента на покупката.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Asia Pacific Property Securities
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на компании за недвижими имоти в азиатско-тихоокеанския регион, включително Япония и Австралазия.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	USD
<hr/>	
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Asian Total Return
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от азиатско-тихоокеанския регион. Фондът цели също да предложи степен на запазване на капитала чрез тактическото използване на финансови деривативни инструменти.
Инвестиционна политика	Фондът може да купува или продава капиталови индекс фючърси и да купува и продава индекс опции върху индекси или отделни суровини. За да получи експозиция на капиталови индекси и отделни стоки, фондът може също да сключва договори за разлика, при които базовите инвестиции не се доставят и сетълмента се извършва в парични средства.
Отчитане на специфичния риск	Свързаните рискове при инвестиране във финансови деривативни инструменти са посочени в Приложение II. Освен това използването на финансови деривативни инструменти има като цялостна цел намаляване на волатилността на фонда, макар че не може да се даде гаранция, че това ще бъде постигнато.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Сингапур) Limited
Валута на фонда	USD
<hr/>	
Име на фонда	Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на бразилски, руски, индийски и китайски компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
<hr/>	
Име на фонда	Schroder International Selection Fund China Opportunities
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании, чието седалище е в и/или са листвани на, или имат сериозна бизнес експозиция в Китайската народна република.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	USD
<hr/>	

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Emerging Asia
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в развиващи се икономики в Азия.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Emerging Europe
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от Централна и Източна Европа, включително пазари на бившия Съветски съюз и средиземноморските развиващи се пазари. Портфейлът може, в ограничена степен, да търси експозиция на пазарите в Северна Африка и Близкия изток.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Emerging Markets
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в развиващи се пазари.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser
Инвестиционна цел	<p>Да осигури доход и нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на европейски компании. Освен това фондът избирателно ще сключва опционни договори за генериране на допълнителен доход, както е описано по-подробно по-долу.</p> <p>За да подобри доходността на фонда, инвестиционният мениджър избирателно ще продава краткосрочни кол опции от отделни ценни книжа, държани от фонда, с цел да генерира допълнителен доход, като ефективно съгласува целевите цени „на изпълнение на опцията“, на които тези ценни книжа ще бъдат продавани в бъдеще. Инвестиционният мениджър има също разрешение да продава пут опции за ценни книжа, които да бъдат закупени в бъдеще, на целеви цени, които са предварително зададени под текущото пазарно равнище.</p>
Отчитане на специфичния риск	Този фонд използва финансови деривативни инструменти по начин, който е от основно значение за инвестиционната му цел. Възможно е това да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR

Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Equity (Ex UK)
Инвестиционна цел	Да осигури дългосрочно нарастване на капитала.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на големи или средни компании, учредени в Европа (с изключение на Обединеното кралство), или компании, получаващи значителна част от доходите или печалбите си от този географски район, или компании, опериращи предимно в него.

От 1 април 2015 г. инвестиционната политика ще се промени по следния начин:

Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на големи или средни компании, листвани в Европа (с изключение на Обединеното кралство).

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда EUR

Име на фонда Schroder International Selection Fund European Equity Focus

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала.

Инвестиционна политика Фондът ще инвестира в европейски дялови и свързани с дялово участие ценни книжа. Портфейлът нормално ще бъде концентриран в до 35 вида ценни книжа. Те няма да бъдат ограничени по размер или сектор.

Отчитане на специфичния риск Този фонд използва финансови деривативни инструменти по начин, който е от основно значение за инвестиционната му цел. Възможно е това да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда EUR

Име на фонда Schroder International Selection Fund European Equity Yield

Инвестиционна цел Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на европейски компании, които предлагат атрактивна доходност и плащане на устойчиви дивиденди.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда EUR

Име на фонда Schroder International Selection Fund European Opportunities

Инвестиционна цел Да осигури дългосрочно нарастване на капитала.

Инвестиционна политика Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на големи или средни компании, учредени в Европа, или компании, получаващи значителна част от доходите или печалбите си от този географски район, или компании, опериращи предимно в него.

От 1 април 2015 г. инвестиционната политика ще се промени по следния начин:

Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на големи или средни компании, листвани в Европа.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда EUR

Име на фонда Schroder International Selection Fund European Smaller Companies

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на по-малки европейски компании. Като по-малки европейски компании се считат компании, които към момента на покупката образуват долните 30% по пазарна капитализация на всеки европейски пазар.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Special Situations
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала чрез инвестиране в дялови ценни книжа на европейски компании. За да постигне целта на фонда, инвестиционният мениджър ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа в специални ситуации, като според него специална ситуация е компания, чиито бъдещи перспективи не са напълно отразени в оценката ѝ.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Total Return
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи. Фондът цели също да предложи степен на запазване на капитала чрез тактическото използване на финансови деривативни инструменти и ликвидни ценни книжа.
Инвестиционна политика	<p>Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на европейски компании. Понякога обаче, за защитни цели, фондът може да държи 100% от активите си в ликвидни средства.</p> <p>Фондът може да използва финансови деривативни инструменти, като например, но без да се ограничава до фючърси, опции и договори за разлика върху индекси или отделни компании за създаване на косвени дълги и къси експозиции.</p>
Отчитане на специфичния риск	Свързаните рискове при инвестиране във финансови деривативни инструменти са посочени в Приложение II. Освен това използването на финансови деривативни инструменти има като цялостна цел намаляване на волатилността на фонда, макар че не може да се даде гаранция, че това ще бъде постигнато.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в гранични пазари.
Допълнителна информация	Гранични пазари са държавите, включени в индекса MSCI Frontier Markets Index или друг признат финансов индекс на граничните пазари, или допълнителните държави, които инвестиционният мениджър счете, че са държави от гранични пазари.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на емитенти в целия свят, които ще се възползват от усилия за поемане или ограничаване на въздействието от глобалната промяна на климата.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Demographic Opportunities
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на емитенти в целия свят, които може да се възползват от положителното икономическо въздействие на демографските тенденции в глобалната икономика и глобалните компании, като например застаряващо население и нови потребителски и промишлени тенденции.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser
Инвестиционна цел	<p>Да осигури доход и нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови или свързани с дялово участие ценни книжа в целия свят. Освен това фондът изборително ще сключва опционни договори за генериране на допълнителен доход, както е описано по-подробно по-долу.</p> <p>За да подобри доходността на фонда, инвестиционният мениджър изборително ще продава краткосрочни кол опции от отделни ценни книжа, държани от фонда, с цел да генерира допълнителен доход, като ефективно съгласува целевите цени „на изпълнение на опцията“, на които тези ценни книжа ще бъдат продавани в бъдеще. Инвестиционният мениджър има също разрешение да продава пут опции за ценни книжа, които да бъдат закупени в бъдеще, на целеви цени, които са предварително зададени под текущото пазарно равнище.</p>
Отчитане на специфичния риск	Този фонд използва финансови деривативни инструменти по начин, който е от основно значение за инвестиционната му цел. Възможно е това да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities
Инвестиционна цел:	Да осигури обща възвръщаемост.
Инвестиционна политика:	Фондът може да инвестира в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа в развиващи се пазари в държави в целия свят. Фондът може да инвестира и в ценни книжа с фиксиран доход в целия свят и в ликвидни книжа за защитни цели.
Инвестиционен мениджър:	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Income *
Инвестиционна цел	Да осигури доход и нарастване на капитала.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от развиващи се пазари в целия свят, които предлагат атрактивна доходност от дивиденди с потенциал за дългосрочно увеличаване на стойността на капитала.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

* Този фонд не се предлага за записване към момента на издаване на настоящия Проспект. Той ще бъде активиран по преценка на директорите, а Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на по-малки компании в страни на глобалните развиващи пазари. Той може да инвестира и в по-малки компании извън тези страни, които имат значителна бизнес експозиция на глобалните развиващи се пазари. Фондът ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа, които според инвестиционния мениджър предлагат най-добри възможности за възвръщаемост в бъдеще. За малки компании се считат тези, които към момента на покупката са сред 30% най-малки компании в глобалните развиващи се пазари по пазарна капитализация.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Energy
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в ценни книжа на компании, развиващи дейност в енергийния сектор.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Equity Yield
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят, които предлагат атрактивна доходност и плащане на устойчиви дивиденди.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Gold *
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира глобално в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, издадени от компании, участващи в добива на злато и други ценни метали, или свързани с тях компании. Ще инвестира също в борсово търгувани фондове, обезпечени физически с ценни метали, прехвърлими ценни книжа, свързани със злато и други ценни метали, парични средства, депозити, инструменти на паричния пазар и борсово търгувани суровини. Експозицията на злато и ценни метали ще бъде осъществена чрез допустими активи, както е описано в определението „Алтернативни класове активи“ в Приложение III на този Проспект. Фондът може да държи до 40% в парични средства, депозити и инструменти на паричния пазар за защитни цели. Фондът няма да бъде изложен директно на физически суровини и няма да сключва договори, свързани с физически суровини.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Property Dividend Maximiser *
Инвестиционна цел	Да осигури доход и нарастване на капитала.

* Този фонд не се предлага за записване към момента на издаване на настоящия Проспект. Той ще бъде активиран по преценка на директорите, а Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

* Този фонд не се предлага за записване към момента на издаване на настоящия Проспект. Той ще бъде активиран по преценка на директорите, а Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

Инвестиционна политика	<p>Фондът ще инвестира главно във ФИНИ, дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании за недвижими имоти в целия свят, включително в развиващите се пазари. Освен това фондът изборително ще сключва опционни договори за генериране на допълнителен доход, както е описано по-подробно по-долу.</p> <p>За да подобри доходността на фонда, инвестиционният мениджър изборително ще продава краткосрочни кол опции от отделни ценни книжа, държани от фонда, с цел да генерира допълнителен доход, като съгласува цените „на изпълнение на опцията“, над които потенциалното увеличение се продава.</p>
Отчитане на специфичния риск	Този фонд използва финансови деривативни инструменти по начин, който е от основно значение за инвестиционната му цел. Възможно е това да доведе до подкопаване на резултатите или стойността на капитала.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Property Securities
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на компании за недвижими имоти в целия свят.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Recovery
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала.
Инвестиционна политика	<p>Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от целия свят, които са претърпели рязък спад в цената на акциите или рентабилността, но чиито дългосрочни перспективи се считат за добри. Инвестиционният мениджър ще инвестира в подбран портфейл от ценни книжа и няма да бъде ограничаван по размер или сектор.</p>
Отчитане на специфичния риск	Портфейлът ще представи стил на инвестиране, в голяма степен противоположно на тенденциите, и ще се стреми да извлече максимално предимство от поведенческите пристрастия на глобалните инвестиционни пазари, като вероятно ще показва по-висока инвестиционна волатилност от индексите на глобалните капиталови пазари. Смята се, че стил на възстановяване ще покаже по-нисък от средния инвестиционен риск поради поддържащи оценки на акциите в портфейла.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Small Cap Energy
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на млади енергийни и свързани с енергийния сектор компании в целия свят.
Инвестиционна политика	<p>За да постигне целта, инвестиционният мениджър ще приеме експозиция на портфейл от подбрани дялови ценни книжа, които според него предлагат най-добър потенциал за растеж в бъдеще. Инвестиционният мениджър може да използва широка гама активи, включително инвестиционни фондове, финансови деривативни инструменти и варианти. Инвестиционният мениджър може да инвестира и в депозити в кредитни институции и инструменти на паричния пазар.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies
Инвестиционна цел	<p>Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на по-малки по размер компании в целия свят.</p> <p>Като по-малки компании се считат компании, които към момента на покупката образуват долните 30% по пазарна капитализация на всеки отделен пазар.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Greater China
Инвестиционна цел	<p>Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в Китайската народна република, Хонконг и Тайван.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity
Инвестиционна цел	<p>Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на хонконгски SAR компании.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	HKD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Indian Equity
Инвестиционна цел	<p>Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на индийски компании.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Сингапур) Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Indian Opportunities
Инвестиционна цел	<p>Да осигури нарастване на капитала.</p>
Инвестиционна политика	<p>Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на индийски компании или компании, които имат сериозна бизнес експозиция в Индия. Фондът ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа, които според инвестиционният мениджър предлагат най-добри възможности за растеж в бъдеще. Няма ограничение за пазарната капитализация на ценните книжа, които могат да бъдат държани.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Сингапур) Limited
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities
Инвестиционна цел	<p>Да осигури нарастване на капитала.</p>
Инвестиционна политика	<p>Фондът може да инвестира главно в дялови ценни книжа на японски компании. Фондът търси да идентифицира и инвестира в значително подценени акции, като оценява справедливата стойност на акция въз основа на средна до дългосрочна перспектива на приходите и качествени фактори (устойчивост на растеж на</p>

приходите над средния, качество на приходите, способност за управление и степен на фокусиране от акционерите). Той ще продължи да държи позицията за дълъг период, докато пазарът отрази стойността на акцията. Фондът има дългосрочна ориентация към малка капитализация.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management (Япония) Limited

Валута на фонда JPY

Име на фонда Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на по-малки японски компании. Като по-малки японски компании се считат компании, които към момента на покупката образуват долните 30% по пазарна капитализация на японския пазар.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management (Япония) Limited

Валута на фонда JPY

Име на фонда Schroder International Selection Fund Korean Equity

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на корейски компании.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management (Сингапур) Limited

Валута на фонда USD

Име на фонда Schroder International Selection Fund Latin American

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на латиноамерикански компании.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда USD

Име на фонда Schroder International Selection Fund Middle East

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от Близкия изток, включително компании в средиземноморски развиващи се пазари. Портфейлът може също, в ограничена степен, да търси експозиция на пазарите в Северна Африка.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда USD

Име на фонда Schroder International Selection Fund Swiss Equity Opportunities

Инвестиционна цел Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на швейцарски компании. За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа, които според него предлагат най-добри възможности за растеж в бъдеще.

Инвестиционен мениджър Schroder Investment Management (Швейцария) AG

Валута на фонда CHF

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на по-малки и средни швейцарски компании. Като по-малки и средни швейцарски компании се разглеждат тези, които към момента на покупката образуват долните 30% по пазарна капитализация на швейцарския пазар.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Швейцария) AG
Валута на фонда	CHF

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на тайвански компании.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited.
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund UK Opportunities
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.
Инвестиционна политика	<p>Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на големи или средни компании, учредени в Обединеното кралство, или компании, получаващи значителна част от доходите или печалбите си в Обединеното кралство, или компании, опериращи предимно в него.</p> <p>От 1 април 2015 г. инвестиционната политика ще се промени по следния начин:</p> <p>Фондът ще инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на големи или средни компании, листвани в Обединеното кралство.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited.
Валута на фонда	GBP

Име на фонда	Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на по-малки и средни компанииот САЩ. Като по-малки и средни компании от САЩ се считат тези, които към момента на покупката образуват долните 40% по пазарна капитализация на пазара в САЩ.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management North America Inc.
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund US Smaller Companies
Инвестиционна цел	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на по-малки компании в САЩ. Като по-малки компании в САЩ се разглеждат компании, които към момента на покупката образуват долните 30% по пазарна капитализация на пазара в САЩ.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management North America Inc.
Валута на фонда	USD

3. Фондове Style Equity

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Style Equity може да са подходящи за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Style Equity може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за създаването на пазарна експозиция чрез акции, валута, свързани с волатилност или индекси финансови деривативни инструменти и включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, договори за разлика, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са по-високорискови инструменти. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund European Small & Mid-Cap Value

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез активно инвестиране в портфейл, чийто стил е ориентиран към стойност, от дялови ценни книжа на европейски по-малки и средни компании. Като по-малки и средни европейски компании се считат тези, които към момента на покупката образуват долните 40% по пазарна капитализация на европейския пазар.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Швейцария) AG

Валута на фонда

EUR

Ден за търгуване

В отклонение от определението за ден за търгуване в раздела „Определения“ на настоящия Проспект, ден за търгуване за този фонд е всяка сряда (или следващия работен ден, ако срядата не е работен ден) и последният работен ден от месеца.

4. Фондове Alpha Equity

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Alpha Equity може да са подходящи за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Alpha Equity може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за създаването на пазарна експозиция чрез акции, валута, свързани с волатилност или индекси финансови деривативни инструменти и включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, договори за разлика, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са по-високорискови инструменти. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund European Equity Alpha

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на европейски компании. За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа, които според него предлагат най-добър потенциал за растеж в бъдеще.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят. За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа, които според него предлагат най-добър потенциал за растеж в бъдеще.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Japanese Equity Alpha

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на японски компании. За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще инвестира в портфейл от подбрани ценни книжа, които според него предлагат най-добър потенциал за растеж в бъдеще.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Япония) Limited

Валута на фонда

JPY

5. Фондове Quantitative Equity

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Quantitative Equity може да са подходящи за инвеститори, които търсят потенциал за дългосрочен растеж чрез инвестиции в акции.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Quantitative Equity може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за създаването на пазарна експозиция чрез акции, валута, свързани с волатилност или индекси финансови деривативни инструменти и включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, договори за разлика, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са средно- до по-високорискови инструменти. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund QEP Global Core

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на компании в целия свят. За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще инвестира в широко диверсифициран портфейл от ценни книжа, избрани чрез прилагане на аналитични техники.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Класове акции

само C и I

Име на фонда

Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value

Инвестиционна цел

Да осигури обща възвръщаемост главно чрез активно инвестиране в диверсифициран портфейл, чийто стил е ориентиран към стойност, от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund QEP Global Blend

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят.

Инвестиционна политика

За да постигне целта, инвестиционният мениджър ще инвестира в широко диверсифициран портфейл от ценни книжа, избрани чрез прилагане на аналитични техники, чиято цел е постигането на оптимално разпределение между компании с ориентиран към стойност и към качество стил.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала.

Инвестиционна политика

Фондът може да инвестира главно в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в държави с развиващи се пазари.

Инвестиционният мениджър ще инвестира в широко диверсифициран портфейл от ценни книжа, избрани чрез прилагане на аналитични техники, чиято цел е постигането на оптимално разпределение между компании с ориентиран към стойност и към качество стил.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund QEP Global Value Plus

Инвестиционна цел

Да осигури обща възвръщаемост главно чрез активно инвестиране пряко или косвено в диверсифициран портфейл, чийто стил е ориентиран към стойност, от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят.

Инвестиционна политика

За да постигне целта, фондът ще инвестира пряко или косвено чрез използването на финансови деривативни инструменти и инвестиционни фондове в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят, подбрани чрез прилагането на фундаментални и аналитични техники.

Фондът разполага с гъвкавост, така че дългите му позиции могат да достигнат до 150% (като всяка допълнителна експозиция се постига чрез финансови деривативни инструменти, обикновено сделки за суапове на капитал от портфейла), докато късите позиции могат да бъдат до 50% (постигани изцяло чрез финансови деривативни инструменти, обикновено сделки за суапове на капитал от портфейла). Инвестиционният мениджър има и гъвкавостта да държи асиметрични дълги или къси позиции, с които се получава комбинирана нетна експозиция, която може да е по-голяма или по-малка от 100%, като максимумът е 150%, а минимумът – 50%. Значителна част от дългите позиции на фонда ще бъдат достатъчно ликвидни, за да покриват по всяко време задълженията на фонда, възникващи от деривативните му позиции.

Финансовите деривативни инструменти може да включват, но не са ограничени до опции, форуърди, фючърси, договори за разлика и за суапове на капитал от портфейла.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

MSCI All Country World Net Dividends Reinvested Index. Индексът MSCI All Country World Index е претеглен индекс по пазарна капитализация, коригиран с процента на свободно търгуваните акции („фрий флоут“), чиято цел е да измерва доходността на капиталовия пазар на развитите и развиващите се пазари в 44 държави.

Очакван ливъридж

150% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато пазарите са по-волатилни и оказват въздействие върху стойността на деривативните позиции, държани от фонда.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фондаSchroder International Selection Fund QEP Global Yield ¹**Инвестиционна цел**

Да осигури доход и нарастване на капитала.

Инвестиционна политика

Фондът ще инвестира главно пряко или косвено чрез използването на финансови деривативни инструменти в широко диверсифициран портфейл от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят, които предлагат атрактивна доходност и плащане на устойчиви дивиденди.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

¹ Този фонд не се предлага за записване към момента на издаване на настоящия Проспект. Той ще бъде активиран по преценка на директорите, а Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund QEP Global Quality
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании в целия свят, чиито финансови характеристики показват тенденция за високо качество. За да постигне целта, инвестиционният мениджър ще инвестира в широко диверсифициран портфейл от ценни книжа, избрани чрез прилагане на аналитични техники, които използват качествен скрининг, включващ фактори като нисък ливъридж и стабилна рентабилност.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

6. Фондове Asset Allocation

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Asset Allocation може да са подходящи за инвеститори, които търсят потенциал за дългосрочен растеж, предлаган чрез инвестиции в диверсифициран набор от активи и пазари.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Asset Allocation може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за генерирането на допълнителна експозиция чрез дълги или покрити къси позиции на класове активи, като например, но без да се ограничават до, акции, фиксиран доход, кредит, валути, както и индекси за имоти и стоки. Те могат да се използват за генериране на допълнителен доход чрез обвързани с инфлацията или волатилността финансови деривативни инструменти. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват и за създаването на синтетични инструменти. Тези финансови деривативни инструменти включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, варианти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Фондовете са средно- до по-високорискови инструменти. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите и може да означава повишен риск от контрагента, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Tactical Asset Allocation

Инвестиционна цел

Да осигури положителна възвръщаемост над паричните средства за пазарния цикъл чрез активно разпределение в диверсифициран набор от активи и пазари в целия свят.

Инвестиционна политика

За да постигне целта, фондът ще използва глобална стратегия за тактическо управление на активите, предназначена да улови възможности на относителната стойност в класове активи, включително акции, държавни облигации, корпоративни облигации, суровини, валути и волатилност. Тези стратегии може да включват синтетични дълги и къси позиции. Тези видове стратегии имат за цел да се възползват от оценъчни аномалии, които могат да се появят между дългите и късите активи в съответната стратегия. Примери на стратегии включват, но не се ограничават до следното:

- акции за стойност спрямо акции за растеж
- акции за малка капитализация спрямо акции за голяма капитализация
- акции от различни региони, например японски спрямо европейски
- акции от различни сектори, например финанси спрямо комунални услуги
- дългосрочни облигации спрямо краткосрочни облигации
- корпоративни облигации спрямо държавни облигации
- облигации от различни региони, например Австралия спрямо Обединеното кралство
- стратегии за относителна стойност между различни валути
- стратегии за относителна стойност между различни суровини

Фондът може да инвестира също само в дълги или само в къси позиции, когато определени акции, облигации, стокови пазари или сектори изглеждат подценени или надценени на абсолютна база. Инвестиционният процес е предназначен за идентифициране на тези аномалии и се основава на изследване, което анализира оценката, настроеността и макроикономическите фактори. Процесът на изграждане на портфейла използва собствена система за риск, разработена да гарантира, че фондът има експозиция към добре диверсифициран микс от тези стратегии и има очаквано ниво на риска, съгласувано с инвестиционната цел на фонда.

Фондът ще се управлява така, че да поддържа балансирана експозиция между дълги и къси позиции. Притежаваните от фонда акции ще бъдат достатъчно ликвидни по всяко време, за да покриват задълженията на фонда, възникващи от дългите и късите позиции на деривативите му. Инвестиционната стратегия на фонда и използването на финансови деривативни инструменти може да доведе до ситуации, при които се смята за подходящо да се поддържат разумни равнища на ликвидност в парични средства или парични еквиваленти, които може да са значителни или дори да представляват (по изключение) 100% от активите на фонда. Фондът може да инвестира в прехвърлими ценни книжа (като например акции или дългови ценни книжа), деривативни финансови инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост), инвестиционни фондове, депозити и инструменти на паричния пазар. Експозицията на суровини ще бъде осъществена чрез допустими активи, описани в определението „Алтернативни класове активи“ в Приложение III на този Проспект. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел и политика.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез индекс, суровини и капиталови суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

Очакван ливъридж

800% от общите нетни активи.

С цел да прилага ефективно диверсифициран набор от стратегии и да постигне цел за риска, която е в съответствие с профила на риска на фонда, фондът ще използва широко финансови деривативни инструменти, които може да генерират по-високо ниво на ливъридж. Фондът използва деривативи, като например лихвен процент и фючънси на капитал, форуърдни валутни договори, суапове на обща възвръщаемост и опции за инвестиционни цели, които могат да повишат нивото на риск на фонда. Тези деривативи се използват също за инвестиране в стратегии, които могат да подобрят характеристиките на диверсификация на фонда и управление на риска. Това може да допринесе за повишаване на доходността на фонда, като същевременно се стреми да запази риска в рамките на целевия диапазон. Стратегии, които съдържат дълга и къса позиция в един и същ клас активи, се очаква да имат по-ниска волатилност, отколкото тези само с дълга позиция в същия клас активи. В резултат някои от стратегиите ще създадат значително ниво на брутен ливъридж, но се очаква да подобрят диверсификационните характеристики на портфейла.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

7. Фондове Multi-Asset

Профил на типичния инвеститор

Описан е подробно в съответния раздел за всеки фонд.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Multi-Asset може да използва финансови деривативни инструменти за целите на хеджирането и инвестирането. Тези финансови деривативни инструменти може да се използват, за да се получи експозиция на широк набор от класове активи, включително, но без да се ограничават до валути, недвижими имоти, инфраструктура и суровини. Тези финансови деривативни инструменти включват, но без да се ограничават до, извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, варианти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са средно- до високорискови инструменти, освен ако в конкретната политика на фонда не е посочено друго. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Diversified Growth

Инвестиционна цел

Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в инвестиционни фондове (включително борсово търгуваните фондове и фондове на Дружеството), инвестиращи в дялови, дългови ценни книжа и ликвидни ценни книжа, както и инвестиции пряко в тези типове активи и/или чрез финансови деривативни инструменти.

В допълнение фондът може да търси експозиция поотделно на недвижими имоти, суровини и други реални активи главно чрез, но без да се ограничава до инвестиране в прехвърлими ценни книжа, свързани с недвижими имоти и суровини (включително ФИНИ), финансови деривативни инструменти на финансови индекси и инвестиционни фондове, борсово търгувани фондове и инвестиционни тръстове, които инвестират в такива класове активи.

Профил на типичния инвеститор

Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Хонконг) Limited

Валута на фонда:

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Emerging Multi-Asset Income *

Инвестиционна цел

Да осигури доходи и нарастване на капитала в средносрочен до дългосрочен план, като най-малко две трети от инвестициите му са в акции, облигации и алтернативни активи в държави от глобалните развиващи се пазари пряко или косвено чрез инвестиционни фондове от отворен тип или финансови деривативни инструменти (включително, но без да се ограничават до фючърси, опции и суапове за кредитно неизпълнение).

Инвестиционна политика

Най-малко две трети (с изключение на паричните средства) от фонда ще бъдат активно разпределени между

- дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании;
- облигации и други и други ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти; и
- алтернативни класове активи (както са дефинирани в Приложение III на този Проспект) косвено чрез борсово търгувани фондове, ФИНИ и/или допустими деривативни сделки

* Този фонд не се предлага за записване към момента на издаване на настоящия Проспект. Той ще бъде активиран по преценка на директорите, а Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

в държави или компании от глобалните развиващи се пазари, получаващи значителна част от доходите или печалбите си от държави на глобалните развиващи се пазари.

Фондът може да инвестира и в парични средства (които ще се разглеждат като отделен клас активи и ще бъдат разгнати, ако е необходимо, за ограничаване на риска от влошаване на резултатите при неблагоприятни пазарни условия).

Фондът ще инвестира не повече от 10% от нетните си активи в инвестиционни фондове от отворен тип.

Фондът може да инвестира размер, надхвърлящ 50% от активите си, в неинвестиционни ценни книжа или ценни книжа без кредитен рейтинг.

Профил на типичния инвеститор

Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които желаят устойчиво равнище на доходи с известно нарастване на капитала, предлагано чрез инвестиране в набор от класове активи.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Conservative

Инвестиционна цел

Фондът ще има ниско- до среднорисков профил, с цел да осигури обща възвръщаемост в евро, като по-голямата част от портфейла се инвестира в инвестиционни фондове, борсово търгувани фондове и фондове на Дружеството, инвестиращи в ценни книжа с фиксиран доход и в ценни книжа. Фондът може да инвестира финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Фондът може да придобие и до 30% експозиция на дялови ценни книжа и алтернативни класове активи.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които желаят предпазлив портфейл с донякъде ограничена експозиция на възможностите за растеж, предлагани чрез инвестиране в набор от класове активи.

Профил на типичния инвеститор

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Швейцария) AG

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth

Инвестиционна цел

Да осигури дългосрочно нарастване на капитала и доходи чрез инвестиране в инвестиционни фондове, борсово търгувани фондове и фондове на Дружеството, инвестиращи в дялови и дългови ценни книжа, търгувани в целия свят, и ликвидни средства, както и инвестиции пряко в тези типове активи и/или чрез финансово деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост), за да хеджира или увеличи пазарната експозиция на фонда, като заема нетни дълги или нетни къси финансови деривативни позиции. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез индекс и капиталови суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Фондът може да търси експозиция поотделно на недвижими имоти, частен капитал и стоки чрез инвестиции в прехвърлими ценни книжа, инвестиционни тръстове и ФИНИ, финансови деривативни инструменти на финансови индекси,

инвестиционни фондове и борсово търгувани фондове, които инвестират в такива класове активи. Експозицията на суровини ще бъде осъществена чрез допустими активи, описани в определението „Алтернативни класове активи“ в Приложение III на този Проспект.

Профил на типичния инвеститор

Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Dynamic Balanced

Инвестиционна цел

Да осигури обща възвръщаемост в евро, като инвестира пряко или косвено чрез финансови деривативи (включително суапове на обща възвръщаемост) и инвестиционни фондове, борсово търгувани фондове и фондове на Дружеството, инвестиращи в дялови и дългови ценни книжа, търгувани в целия свят, и ликвидни средства. Фондът може да търси експозиция на валутни и алтернативни класове активи, като например недвижими имоти и суровини чрез допустими деривативни сделки (включително суапове на обща възвръщаемост) или чрез инструменти, като например ФИНИ и борсово търгувани фондове. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Комбинацията от класове активи ще се променя от време на време в отговор на променящите се пазарни условия. Инвестиционният мениджър може да заема позиции по отношение на различни възможности, включително класове активи, класове подактиви, сектори и региони. Фондът ще инвестира не повече от 10% от нетните си активи в инвестиционни фондове.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез индексни, облигационни и капиталови суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Профил на типичния инвеститор

Фондът е среднорисков инструмент, който ще бъде подходящ за инвеститори, търсещи потенциал за дългосрочен растеж чрез инвестиране в диверсифициран портфейл, предлагащ експозиция на набор от класове активи.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Швейцария) AG

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Allocation

Инвестиционна цел

Да осигури пълна възвръщаемост в средносрочен до дългосрочен план.

Инвестиционна политика

Фондът ще инвестира главно в глобални дялови ценни книжа и глобални ценни книжа с фиксиран доход пряко или косвено чрез използването на инвестиционни фондове (включително фондове на Дружеството) или финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Фондът може да получи експозиция и на алтернативни класове активи.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез индексни, облигационни и капиталови суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Профил на типичния инвеститор

Фондът е среднорисков инструмент, който ще бъде подходящ за инвеститори, търсещи потенциал за дългосрочен растеж чрез инвестиране в диверсифициран портфейл, предлагащ експозиция на набор от класове активи.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income
Инвестиционна цел	Да осигури доход и нарастване на капитала за среден до по-дълъг срок, като инвестира главно в глобални дялови ценни книжа и глобални ценни книжа с фиксиран доход пряко или косвено чрез използването на инвестиционни фондове или финансови деривативни инструменти (включително, но без да се ограничава до, фючърси, опции и суапове за кредитно неизпълнение).
Инвестиционна политика:	<p>Фондът ще търси да постигне инвестиционната цел чрез активно разпределение между дялови ценни книжа на компании в глобален мащаб, които предлагат атрактивна доходност и плащане на устойчиви дивиденди, глобални облигации и други ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва (включително, но без да се ограничават до ценни книжа, обезпечени с активи и обезпечени с ипотеки), издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти, които предлагат атрактивна доходност, парични средства (които ще се разглеждат като отделен клас активи и ще бъдат разгънати, ако е необходимо, за ограничаване на риска от влошаване на резултатите при неблагоприятни пазарни условия) и алтернативни класове активи косвено чрез ФИНИ, борсово търгувани фондове и/или допустими деривативни сделки.</p> <p>Обезпечените с активи и обезпечените с ипотеки ценни книжа няма да надвишават 20% от нетните активи на фонда. Фондът няма да инвестира повече от 10% в инвестиционни фондове от отворен тип. Като част от главната си цел фондът има и гъвкавостта да прилага активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти. Фондът може да инвестира в значителна степен в неинвестиционни ценни книжа или ценни книжа без кредитен рейтинг.</p>
Профил на типичния инвеститор	Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които желаят устойчиво равнище на доходи с известно нарастване на капитала, предлагано чрез инвестиране в набор от класове активи.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Japan DGF ¹
Инвестиционна цел	<p>Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в инвестиционни фондове, борсово търгувани фондове и фондове на Дружеството, инвестиращи в дялови, дългови ценни книжа и ликвидни ценни книжа, както и инвестиции пряко в тези типове активи и/или чрез финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел.</p> <p>В допълнение фондът може да търси експозиция поотделно на недвижими имоти и суровини чрез инвестиране в прехвърлими ценни книжа, свързани с недвижими имоти и суровини (включително ФИНИ), финансови деривативни инструменти на финансови индекси (включително суапове на обща възвръщаемост) и инвестиционни фондове, борсово търгувани фондове и инвестиционни тръстове, които инвестират в такива класове активи.</p>
Отчитане на специфичния риск	Дългите и късите позиции, придобити чрез индексни, облигационни и капиталови суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.
Профил на типичния инвеститор	Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Хонконг) Limited
Валута на фонда	JPY
Класове акции:	само акции C, I и X

¹ DGF означава Diversified Growth Fund (Диверсифициран фонд за растеж)

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Strategic Beta 10
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.
Инвестиционна политика	<p>Целта на фонда е да осигури рентабилен достъп до широкообхватни бета фондове, за да изгради ефективен дългосрочен портфейл, който се стреми да постигне положителна и стабилна възвръщаемост. Целта на фонда ще бъде нивото на волатилност вместо фиксирана възвръщаемост, макар че има очаквана възвръщаемост, свързана с тази волатилност. Фондът ще бъде управляван активно и ще се концентрира по-скоро върху риска, отколкото върху капиталовото разпределение, като се използват ориентирани към бъдещето оценки за диверсифициране сред широк кръг различни рискови премии. Експозицията на рискови премии ще варира с времето в отговор на очаквани промени в пазарните условия.</p> <p>Фондът ще инвестира в широк кръг стратегии, насочени към класове различни активи. Фондът може да инвестира пряко или косвено (чрез инвестиционни фондове или финансови деривативни инструменти) в глобални ценни книжа с фиксиран доход и глобални дялови ценни книжа, глобални акции, валута и волатилност. Експозицията на суровини ще бъде осъществена чрез допустими активи, описани в определението „Алтернативни класове активи“ в Приложение III на този Проспект. Фондът възнамерява да използва финансови деривативни инструменти, свързани с горните инструменти и класове активи, за създаване на дългосрочни и краткосрочни експозиции. Фондът ще използва финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост) за инвестиционни цели, както и за целите на ефективното управление на портфейла. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел и политика.</p>
Профил на типичния инвеститор	Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвръщаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.
Отчитане на специфичния риск	Дългите и късите позиции, придобити чрез индекс, суровини, облигации и капиталови суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
Очакван ливъридж	<p>500% от общите нетни активи.</p> <p>С цел да прилага ефективно диверсифициран набор от стратегии и да постигне цел за риска, която е в съответствие с профила на риска на фонда, фондът ще използва широко финансови деривативни инструменти, които може да генерират по-високо ниво на ливъридж.</p> <p>Фондът използва деривативи, като например лихвен процент и фючърси на капитал, форуърдни валутни договори, суапове на обща възвръщаемост и опции за инвестиционни цели, които могат да повишат нивото на риск на фонда. Тези деривативи се използват също за инвестиране в диверсифициращи стратегии и за управление на последващия риск, което може да допринесе за намаляване на нивото на риск за фонда.</p> <p>Някои от стратегиите ще създадат значително ниво на брутен ливъридж (но по-ниско ниво на нетен ливъридж) и се очаква да подобрят диверсификационните характеристики на портфейла.</p> <p>Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо при значително намаление на волатилността на пазара.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Wealth Preservation EUR
Инвестиционна цел	Да запази и подобри реалната стойност, измерена в евро след отчитане на инфлацията, в продължение на 3-5 години.
Инвестиционна политика	<p>Фондът може да инвестира глобално в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, широк диапазон от инструменти с фиксиран доход, инвестиционни фондове, инвестиционни тръстове, борсово търгувани фондове, инструменти на паричния пазар, парични средства, депозити и алтернативни класове активи във всякаква валута.</p> <p>Фондът може да инвестира и във финансови деривативни инструменти, включително форуърди и фючърси. Фондът може понякога да инвестира в значителна степен в парични средства и инструменти на паричния пазар, когато е необходимо да запази капитала.</p>
Профил на типичния инвеститор	Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които търсят реална стойност (положителен процент на възвръщаемост след инфлация), предлагана чрез инвестиране в набор от класове активи.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Wealth Preservation USD
Инвестиционна цел	Да запази и подобри реалната стойност, измерена в щатски долари след отчитане на инфлацията, за период от 3-5 години.
Инвестиционна политика	<p>Фондът може да инвестира глобално в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, широк диапазон от инструменти с фиксиран доход, инвестиционни фондове, инвестиционни тръстове, борсово търгувани фондове, инструменти на паричния пазар, парични средства, депозити и алтернативни класове активи във всякаква валута.</p> <p>Фондът може да инвестира и във финансови деривативни инструменти, включително форуърди и фючърси. Фондът може понякога да инвестира в значителна степен в парични средства и инструменти на паричния пазар, когато е необходимо да запази капитала.</p>
Профил на типичния инвеститор	Фондът ще бъде подходящ за инвеститори, които търсят реална стойност (положителен процент на възвръщаемост след инфлация), предлагана чрез инвестиране в набор от класове активи.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

8. Фондове Multi-Manager

Профил на типичния инвеститор	Описан е подробно в съответния раздел за всеки фонд.
Използване на финансови деривативни инструменти	Всеки фонд Multi-Manager може да използва финансови деривативни инструменти, за да получи експозиция на широк набор от класове активи, включително алтернативни класове активи (Alternative Asset).
Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск	Рисковият профил на тези фондове е посочен в конкретната инвестиционна политика на фонда. Използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Multi-Manager Global Diversity
Инвестиционна цел	Да осигури дългосрочно нарастване и запазване на капитала.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в инвестиционни фондове (включително фондове на Дружеството), инвестиционни тръстове, борсово търгувани фондове и ФИНИ, за да получи експозиция на набор от класове активи, включително глобални дялови ценни книжа, дългови ценни книжа и алтернативни класове активи, без конкретни ограничения по държави или отрасли. Фондът може също да инвестира в тези класове активи пряко (с изключение на алтернативните класове активи) или непряко, като използва финансови деривативни инструменти. Също така, фондът може понякога да държи до 40% в парични средства и инструменти на паричния пазар, когато е необходимо за запазване на капитала.
Профил на типичния инвеститор	Фондът е ниско- до среднорисков инструмент, който ще бъде подходящ за инвеститори, които желаят да запазят капитала си при падащи пазари, като същевременно участват в увеличението, когато пазарите нарастват.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

9. Фондове Absolute Return

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Absolute Return може да са подходящи за инвеститори, търсещи потенциал за дългосрочен растеж, предлаган чрез инвестиции в акции, дългови ценни книжа, ликвидни средства и/или пазари на валута и ПКИ.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Absolute Return може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за генериране на допълнителен доход от експозиция на кредитен риск при купуването или продаването на защита чрез суапове за кредитно неизпълнение, коригиране на дюрацията на фонда чрез тактическо използване на свързани с лихви финансови деривативни инструменти, генериращи допълнителен доход чрез обвързани с инфлацията или волатилността финансови деривативни инструменти, или увеличаване на валутната експозиция чрез използване на свързани с валута финансови деривативни инструменти. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват и за създаването на синтетични инструменти. Тези финансови деривативни инструменти включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючънси, варианти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са ниско- до среднорискови инструменти, освен ако в конкретната политика на фонда не е посочено друго. По-специално използването на финансови деривативни инструменти за инвестиционни цели може да увеличи волатилността на цената на акциите, което може да доведе до по-високи загуби за инвеститора. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Bond Absolute Return

Инвестиционна цел

Да осигури абсолютна възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в Азия, с изключение на Япония, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Като част от главната си цел фондът има и гъвкавостта да прилага дълги и къси активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове. Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

Очакван ливъридж

250% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Сингапур) Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return
Инвестиционна цел	Да осигури абсолютна възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в развиващи се пазари.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return
Инвестиционна цел	Да осигурява абсолютна възвръщаемост.
Инвестиционна политика	<p>Фондът основно ще инвестира пряко, или косвено чрез използването на финансови деривативни инструменти, в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании, учредени в Европа или получаващи значителна част от доходите или печалбите си от този географски район, или опериращи предимно в него. Инвестиционният мениджър ще приема експозиция на портфейл от подбрани ценни книжа, които според него предлагат най-добър потенциал за възвръщаемост в бъдеще. Фондовете Alpha инвестират в компании, за чиято текущата цена на акциите инвестиционният мениджър има силна увереност, че не отразява бъдещите перспективи за този бизнес. Фондът нормално ще бъде концентриран и няма пристрастие към конкретен отрасъл.</p> <p>Фондът може да използва финансови деривативни инструменти за целите на хеджирането и инвестирането. Фондът може да има синтетични дълги и къси позиции и може да бъде нетно дълг или къс, когато дългите и къси позиции са комбинирани.</p> <p>Инвестиционната стратегия на фонда и използването на финансови деривативни инструменти може да доведе до ситуации, при които се смята за подходящо да се поддържат разумни равнища на ликвидност в парични средства или парични еквиваленти, които може да са значителни или дори да представляват (по изключение) 100% от активите на фонда.</p>
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
Очакван ливъридж:	150% от общите нетни активи.
	Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява значително или когато се очакват пазари на понижаване.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR

Име на фонда	Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return
Инвестиционна цел	Да осигурява абсолютна възвръщаемост.
Инвестиционна политика	<p>Фондът основно ще инвестира пряко, или косвено чрез използването на финансови деривативни инструменти, в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании, учредени в Европа или получаващи значителна част от доходите или печалбите си от този географски район, или опериращи предимно в него. Фондът се стреми да се възползва от инвестиционни възможности, създавани от колебанията в икономическата активност в европейския пазар. Инвестициите се извършват въз основа на заслугите на отделни компании с цел генериране на възвръщаемост на фонда, която не зависи от движенията в пазара като цяло.</p>

Фондът може да използва финансови деривативни инструменти за целите на хеджирането и инвестирането. Фондът може да има синтетични дълги и къси позиции и може да бъде нетно дълг или къс, когато дългите и къси позиции са комбинирани.

Инвестиционната стратегия на фонда и използването на финансови деривативни инструменти може да доведе до ситуации, при които се смята за подходящо да се поддържат разумни равнища на ликвидност в парични средства или парични еквиваленти, които може да са значителни или дори да представляват (по изключение) 100% от активите на фонда.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

Очакван ливъридж

150% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява значително или когато се очакват пазари на понижаване.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund QEP Global Absolute *

Инвестиционна цел

Да осигури нарастване на капитала.

Инвестиционна политика

Фондът ще инвестира пряко или косвено чрез използването на финансови деривативни инструменти в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от целия свят.

Фондът ще инвестира в широко диверсифициран портфейл от дълги и къси позиции. Дългите позиции ще бъдат заети в компании, за които се счита, че са подценени, докато късите позиции ще бъдат заети в компании, за които се счита, че са надценени. Дали дадена компания е над- или подценена ще се оценява чрез разглеждане на цената ѝ във връзка например с рентабилността, стабилността и финансовата ѝ сила.

За максимална възвръщаемост фондът може да се стреми да заема синтетични дълги и къси позиции чрез използването на финансови деривативни инструменти с паричен сетълмент. Дългите му позиции могат да са максимум до 200% от нетната стойност на активите на фонда (което може да бъде постигнато пряко или чрез финансови деривативни инструменти, обикновено сделки за суапове на капитал от портфейла), а късите му позиции могат да бъдат до 200% от нетната стойност на активите на фонда (постигнати изцяло чрез финансови деривативни инструменти, обикновено сделки за суапове на капитал от портфейла). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел и политика. Инвестиционната стратегия на фонда и използването на финансови деривативни инструменти може да доведе до ситуации, при които нивата на паричните средства и еквивалентите им може да са значителни или дори да представляват 100% от активите на фонда.

Фондът може да инвестира и в борсово търгувани фондове, борсово търгувани капиталови индекс фючърси и валутни форуърди. За повече информация, моля, вижте Приложение II от проспекта.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

Очакван ливъридж

500% от общите нетни активи.

* Този фонд не се предлага за записване към момента на издаване на настоящия Проспект. Той ще бъде активиран по преценка на директорите, а Проспектът ще бъде съответно актуализиран.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато пазарите са по-волатилни и оказват въздействие върху стойността на деривативните позиции, държани от фонда.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фондаUSD

10. Фондове Mainstream Bond

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Mainstream Bond може да са подходящи за инвеститори, които търсят комбиниране на възможности за нарастване на капитала с доходи в относителната стабилност на дълговите пазари за дълъг период от време.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Mainstream Bond може да използва финансови деривативни инструменти за целите на инвестирането и хеджирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за генериране на допълнителен доход от експозиция на кредитен риск при купуването или продаването на защита чрез суапове за кредитно неизпълнение, коригиране на дюрацията на фонда чрез тактическо използване на свързани с лихви финансови деривативни инструменти, генериращи допълнителен доход чрез обвързани с инфлацията или волатилността финансови деривативни инструменти, или увеличаване на валутната експозиция чрез използване на свързани с валута финансови деривативни инструменти. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват и за създаването на синтетични инструменти. Тези финансови деривативни инструменти включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючънси, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са ниско- до среднорискови инструменти. Използването на финансови деривативни инструменти обаче може да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите и може да увеличи риска на фонда от контрагента. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund EURO Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в евро и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Фондът има и гъвкавостта да прилага „дълги“ и „къси“ активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

Индексът Barclays Capital EURO Aggregate. Този индекс проследява инвестиционни ценни книжа с фиксирана лихва, деноминирани в евро.

Очакван ливъридж

200% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от краткосрочни облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в евро и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят. Средният срок до падежа на ценните книжа, държани в портфейла, не трябва да надвишава три години, като остатъчният срок до падежа на всяка от тях трябва да

не надвишава пет години. Фондът има и гъвкавостта да прилага „дълги“ и „къси“ активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

Citigroup 1-3yr EURO Government Bond Index TR. Този индекс е съставен от държавни облигации от еврозоната с фиксирана лихва с остатъчен срок до падежа между 1 и 3 години.

Очакван ливъридж

150% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund EURO Government Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи основно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, издадени от правителства в Еврозоната, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Фондът има и гъвкавостта да прилага активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

Експозиция на глобален риск

VaR сравнителен показател

Bank of America Merrill Lynch Euro Government Index. Този индекс проследява ефективността на деноминирани в евро държавни дългови книжа, публично емитирани от държави, членуващи в еврозоната, на пазар за еврооблигации или собствения вътрешен пазар на емитента.

Очакван ливъридж

150% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва (включително, но без да се ограничава до обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа), деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Фондът има и гъвкавостта да прилага активни

валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти. Не повече от 20% от нетните активи на фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен със Standard & Poor's или друг равностоен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг).

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

Barclays Capital Global Aggregate Bond Index. Този нехеджиран в щатски долари индекс осигурява широкообхватен измерител на глобалните пазари на инвестиционни дългови книжа с фиксирана лихва.

Очакван ливъридж

400% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

Инвестиционна цел

Да осигури комбинация от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от обвързани с инфлацията дългови ценни книжа, издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Фондът има и гъвкавостта да прилага „дълги“ и „къси“ активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

Bank of America Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government EUR hedged Index
Този хеджиран в евро индекс проследява ефективността на инвестиционни държавни дългови книжа, обвързани с инфлацията, публично емитирани и деноминирани на вътрешния пазар и във валутата на емитента.

Очакван ливъридж

150% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в HKD и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят.

Отчитане на специфичния риск

Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Хонконг) Limited

Валута на фонда

HKD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund US Dollar Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва (включително, но без да се ограничава до обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа), деноминирани в USD и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят. Фондът има и гъвкавостта да прилага „дълги“ и „къси“ активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

Barclays Capital US Aggregate Bond Index. Този индекс измерва пазара на инвестиционни, деноминирани в щатски долари облагаеми облигации с фиксирана лихва, включително държавни облигации, държавни и корпоративни ценни книжа, ценни книжа, обезпечени с ипотека (MBS) (за издадени от агенция с фиксирана лихва и хибридни прехвърляеми ипотечни кредити с плаваща лихва (ARM)), обезпечени с активи ценни книжа (ABS) и търговски ценни книжа, обезпечени с ипотечи (CMBS).

Очакван ливъридж

200% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management North America Inc.

Валута на фонда

USD

11. Фондове Specialist Bond

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Specialist Bond може да са подходящи за инвеститори, които търсят комбиниране на възможности за нарастване на капитала с доходи в относителната стабилност на дълговите пазари за дълъг период от време.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Specialist Bond може да използва финансови деривативни инструменти за целите на хеджирането и инвестирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за генериране на допълнителен доход от експозиция на кредитен риск при купуването или продаването на защита чрез суапове за кредитно неизпълнение, коригиране на дюрацията на фонда чрез тактическо използване на свързани с лихви финансови деривативни инструменти, генериращи допълнителен доход, чрез обвързани с инфлацията или волатилността финансови деривативни инструменти, или увеличаване на валутната експозиция, чрез използване на свързани с валута финансови деривативни инструменти. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват и за създаване на синтетични инструменти. Тези финансови деривативни инструменти включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърс, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са среднорискови инструменти. Използването на финансови деривативни инструменти обаче може да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите и може да увеличи риска на фонда от контрагента. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond

Инвестиционна цел

Да осигури дългосрочна възвръщаемост от нарастване на капитала и доход, като търси възможности в азиатски местни пазари с фиксиран доход и валутни пазари. Като част от главната си цел фондът има и гъвкавостта да прилага дълги и къси активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Инвестиционна политика

Инвестицията ще бъде главно в облигации в местна валута, издадени от правителствени, квазиправителствени и корпоративни емитенти в Азия, с изключение на Япония, и деривативни финансови инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове с обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира, съгласно инвестиционната си цел и политика.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове. Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Експозиция на глобален риск

Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

VaR сравнителен показател

HSBC Asian Local Bond Index. Този индекс проследява ефективността на общата възвръщаемост на портфейл с облигации, който се състои от ликвидни облигации с високо качество, деноминирани в местна валута, в Азия, без Япония. ALBI включва облигации от следните държави/региони: Корея, Хонконг, Индия, Сингапур, Тайван, Малайзия, Тайланд, Филипините, Индонезия и Китай.

Очакван ливъридж

150% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Сингапур) Limited

Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond
Инвестиционна цел	Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в евро, издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти. Не повече от 20% от нетните активи на фонда ще бъдат държани в ценни книжа, издадени от правителства.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
VaR сравнителен показател	Индексът Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate. Този индекс проследява ефективността на деноминирани в евро инвестиционни корпоративни дългови книжа, публично емитирани на пазарите за еврооблигации или на вътрешните пазари на държави, членуващи в еврозоната.
Очакван ливъридж	150% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction
Инвестиционна цел	Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в евро и издадени от корпоративни емитенти, правителства, държавни агенции и наднационални емитенти в целия свят. Не повече от 20% от нетните активи на фонда ще бъдат държани в ценни книжа, издадени от правителства и правителствени агенции. Фондът може да инвестира във финансови деривативни инструменти, включително, но без да се ограничава до форуърди, фючърси, суапове и опции и може да създава дълга и къса експозиция на базовите активи на тези деривативи. Деривативите ще бъдат използвани за хеджиране и получаване на активен риск.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
VaR сравнителен показател	Индексът iBoxx Euro Corporate Bond BBB. Този индекс проследява ефективността на деноминирани в евро инвестиционни корпоративни дългови книжа, публично емитирани на пазарите за еврооблигации или на вътрешните пазари на държави, членуващи в еврозоната.
Очакван ливъридж	150% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund EURO High Yield
Инвестиционна цел	Целта на фонда е да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.

Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в евро и издадени от корпоративни емитенти, правителства, държавни агенции и наднационални емитенти в целия свят. Минимум 70% от нетните активи на фонда ще се инвестират в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен със Standard & Poor's или друг равностоен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг).
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	EUR
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond
Инвестиционна цел	Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи основно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят. Не повече от 20% от нетните активи на фонда ще бъдат държани в ценни книжа, издадени от правителства.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
VaR сравнителен показател	Bardclays Capital Global Aggregate Credit Component USD hedged Index. Този хеджиран в щатски долари индекс осигурява широкообхватен измерител на глобалните пазари на инвестиционни книжа с фиксирана доходност. Той изключва държавни и секюритизирани ценни книжа.
Очакван ливъридж	200% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management North America Inc.
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global High Income Bond
Инвестиционна цел	Да осигури висока възвръщаемост от доходи главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други дългови ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят.
Инвестиционна политика	Фондът може да инвестира в пълния спектър на налични ценни книжа, включително обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа и неинвестиционни ценни книжа. Обезпечените с активи и обезпечените с ипотечи ценни книжа няма да надвишават 20% от нетните активи на фонда. Фондът има и гъвкавостта да прилага активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management North America Inc.
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global High Yield
Инвестиционна цел	Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи основно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят. Минимум 70% от нетните активи на фонда ще се инвестират в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен със Standard & Poor's или друг равностоен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг).

Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на относителна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
VaR сравнителен показател	Хеджираният индекс Barclays Capital Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD. Този хеджиран в щатски долари индекс осигурява широкообхватен измерител на глобалния пазар на неинвестиционни дългови книжа, емитентите на книжа с капитализация на 2% и изключва развиващи се пазари, както и търговски ценни книжа, обезпечени с ипотечи (CMBS).
Очакван ливъридж	100% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management North America Inc.
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Unconstrained Bond
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост.
Инвестиционна политика	<p>Фондът ще прилага набор от стратегии (като например стратегии по отношение на продължителност, държави, крива на доходността, кредити и валути), използвайки финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост), дългови инструменти, други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, както и парични средства, депозити, инструменти на паричния пазар, конвертируеми книжа и инвестиционни фондове, инвестиращи в тези инструменти. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел.</p> <p>Финансовите деривативни инструменти ще бъдат активно използвани за заемане на дълги и къси експозиции на кредитни пазари, лихвени проценти, договори за чужда валута и волатилност и на различни сектори в тези пазари.</p> <p>Дълговите инструменти и другите ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва може да са деноминирани в различни валути, издадени от правителства, правителствени агенции, наднационални или корпоративни емитенти в целия свят, и може да включват неинвестиционни инструменти. Фондът има гъвкавостта да прилага дълги и къси активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.</p> <p>Освен това фондът може да инвестира по-голямата част от активите си в обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа.</p> <p>Фондът може понякога, за защитни цели, да държи 100% от активите си в ликвидни средства.</p>
Отчитане на специфичния риск	Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
Очакван ливъридж	500% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Strategic Credit
Инвестиционна цел	Да осигури обща възвръщаемост.
Инвестиционна политика	<p>Фондът ще инвестира главно в кредити и свързани с кредитите инструменти и в други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, парични средства и финансови деривативни инструменти, които заедно осигуряват експозиция на глобалните кредитни пазари.</p> <p>Фондът може да има експозиция на инвестиционни и подинвестиционни дългови книжа по всяко време. Макар че кредитни и свързани с кредитите инструменти на дружества или държавни емитенти ще образуват по-голямата част от държаните активи, от време на време може да бъдат държани и ценни книжа, издадени от правителства, правителствени агенции и наднационални емитенти.</p> <p>Финансовите деривативни инструменти на фонда ще включват, наред с другото, суапове за кредитно неизпълнение. В този контекст фондът може да действа като купувач на защита, за да хеджира конкретния кредитен риск на някои от емитентите, които държи в портфейла си. Фондът може обаче и да продава защита, за да придобие конкретна кредитна експозиция, и/или да купува защита, без да държи базовата емисия.</p> <p>С цел да управлява рисковете, свързани с лихвените проценти и кредитите, и експозицията на небазова валута, фондът може да използва лихвени фючърси и опции, както и форуърдни и суапови валутни договори съответно.</p> <p>От 1 април 2015 г. инвестиционната политика ще се промени по следния начин:</p> <p>Фондът ще инвестира главно в кредити и свързани с кредитите инструменти и в други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, издадени от европейски компании. Фондът може да получи експозиция и на глобалните кредитни пазари, както и да инвестира в парични средства и финансови деривативни инструменти.</p> <p>Фондът може да държи до 100% от нетната стойност на активите си в неинвестиционни инструменти. Макар че кредитни и свързани с кредитите инструменти на корпоративни и финансови емитенти ще образуват по-голямата част от държаните активи, от време на време може да бъдат държани и ценни книжа, издадени от правителства, правителствени агенции и наднационални емитенти.</p> <p>Финансовите деривативни инструменти на фонда ще включват, наред с другото, суапове за кредитно неизпълнение. Фондът може да продава защита, за да придобие конкретна кредитна експозиция, и/или да купува защита, без да държи базовата емисия.</p> <p>С цел да управлява рисковете, свързани с лихвените проценти и кредитите, и експозицията на небазова валута, фондът може да използва лихвени фючърси и опции, както и форуърдни валутни договори, суапове за кредитно неизпълнение и други суапови валутни договори.</p>
Отчитане на специфичния риск	Фондът ще използва кредитни деривативни инструменти, за да търси експозиция на глобалните кредитни пазари. Това може да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите и може да означава повишен риск от контрагента.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.
Очакван ливъридж	<p>150% от общите нетни активи.</p> <p>Очакваното ниво на ливъридж може да бъде по-високо, когато волатилността е необичайно висока или ниска.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	GBP

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Strategic Bond
Инвестиционна цел	<p>Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва (включително, но без да се ограничава до обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа), деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в целия свят, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Като част от главната си цел фондът има и гъвкавостта да прилага дълги и къси активни валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти. Може да се използва пълният спектър на наличните ценни книжа, включително неинвестиционни.</p>
Отчитане на специфичния риск	<p>Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове.</p>
Експозиция на глобален риск	<p>Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.</p>
Очакван ливъридж	<p>900% от общите нетни активи.</p> <p>С цел да прилага ефективно диверсифициран набор от стратегии (като например стратегии по отношение на държави, крива на доходността, кредити и валути) и да постигне цел за риска, която е в съответствие с профила на риска на фонда, фондът ще използва финансови деривативни инструменти, които може да генерират по-високо ниво на ливъридж.</p> <p>Въпреки че фондът използва деривативни инструменти за инвестиционни цели, което може да увеличи нивото му на риск, той използва деривативи и в рамките на процес на конструиране на портфейл, съсредоточен върху диверсифициране на стратегиите и управление на корелацията на риска, което може да допринесе за намаляване на нивото на риск на фонда. По принцип фондът използва деривативи за инвестиционни цели и за управление на корелацията на риска, в равно отношение.</p> <p>Някои от стратегиите ще разчитат на инструменти, които изискват значително ниво на брутен ливъридж, което да генерира ограничен обем риск, като например краткосрочни лихвени договори. Деривативи, използвани в рамките на дългосрочните и краткосрочните стратегии, може също така да генерират високо ниво на брутен ливъридж, но понижено ниво на нетен ливъридж.</p> <p>Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.</p>
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management Limited
Валута на фонда	USD

12. Фондове Specialist Bond (среден-висок риск)

Профил на типичния инвеститор

Фондовете Specialist Bond може да са подходящи за инвеститори, които търсят комбиниране на възможности за нарастване на капитала с доходи в дълговите пазари за дълъг период от време.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки фонд Specialist Bond може да използва финансови деривативни инструменти за целите на хеджирането и инвестирането в съответствие с рисковия си профил, както е показано по-долу. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват например за генериране на допълнителен доход от експозиция на кредитен риск при купуването или продаването на защита чрез суапове за кредитно неизпълнение, коригиране на дюрацията на фонда чрез тактическо използване на свързани с лихви финансови деривативни инструменти, генериращи допълнителен доход чрез обвързани с инфлацията или волатилността финансови деривативни инструменти, или увеличаване на валутната експозиция чрез използване на свързани с валута финансови деривативни инструменти. Финансовите деривативни инструменти могат да се използват и за създаването на синтетични инструменти. Тези финансови деривативни инструменти включват извънборсови и/или борсово търгувани опции, фючърси, варанти, суапове, форуърдни договори и/или комбинация от горните.

Профил на риска на фонда и отчитане на специфичния риск

Тези фондове са средно- до по-високорискови инструменти. Използването на финансови деривативни инструменти обаче може да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите и може да увеличи риска на фонда от контрагента. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond ¹

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала главно чрез инвестиране в портфейл от конвертируеми ценни книжа и други подобни прехвърлими ценни книжа, като например конвертируеми привилегировани ценни книжа, заменими облигации или заменими средносрочни записи, издадени от корпоративни емитенти в Азия с изключение на Япония. Портфейлът може също, в ограничена степен, да търси експозиция на ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, дялови ценни книжа и свързани с дялово участие записи.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Швейцария) AG

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.

Инвестиционна политика

За да постигне инвестиционната цел, фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва (включително, но без да се ограничава до, обезпечени с активи и обезпечени с ипотеки ценни книжа), деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в развиващи се пазари, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Обезпечените с активи и обезпечените с ипотеки ценни книжа няма да надвишават 20% от нетните активи на фонда.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове. Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне

¹ Този фонд може да не се предлага за разпределение чрез глобалната дистрибуторска мрежа на Schroders, тъй като изключителните права за дистрибуция може да са запазени за определени територии. За въпроси по тази тема, моля, обръщайте се към Управляващото дружество.

неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management North America Inc.

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Emerging Market Corporate Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.

Инвестиционна политика

За да постигне инвестиционната цел, фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва (включително, но без да се ограничава до, обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа), деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в развиващи се пазари, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Обезпечените с активи и обезпечените с ипотечи ценни книжа няма да надвишават 20% от нетните активи на фонда. Не повече от 20% от нетните активи на фонда ще бъдат държани в ценни книжа, издадени от правителства.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове. Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Singapore) Limited

Валута на фонда

USD

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Emerging Market Local Currency Bond

Инвестиционна цел

Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи.

Инвестиционна политика

За да постигне инвестиционната цел, фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации и други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва (включително, но без да се ограничава до обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа), деноминирани в различни валути и издадени от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти в развиващи се пазари, и финансови деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост). Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. Обезпечените с активи и обезпечените с ипотечи ценни книжа няма да надвишават 20% от нетните активи на фонда.

Отчитане на специфичния риск

Дългите и късите позиции, придобити чрез облигационни суапове на обща възвръщаемост, могат да увеличат експозицията на кредитно-свързани рискове. Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management North America Inc.

Валута на фонда

USD

Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond ²
Инвестиционна цел	Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала
Инвестиционна политика	Фондът ще инвестира главно в портфейл от конвертируеми ценни книжа и други подобни прехвърлими ценни книжа, като например конвертируеми привилегировани ценни книжа, заменими облигации или заменими средносрочни записи, издадени от корпоративни емитенти в целия свят. Фондът може също, в ограничена степен, да търси експозиция на ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, дялови ценни книжа и свързани с дялово участие записи. Фондът се стреми да постигне средно кредитно качество, равностойно на инвестиционен рейтинг.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Швейцария) AG
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond ³
Инвестиционна цел	Да осигури възвръщаемост от нарастване на капитала чрез инвестиране в портфейл от конвертируеми ценни книжа и други подобни прехвърлими ценни книжа, като например конвертируеми привилегировани ценни книжа, заменими облигации или заменими средносрочни записи, издадени от корпоративни емитенти в целия свят. Портфейлът може също, в ограничена степен, да търси експозиция на ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, дялови ценни книжа и свързани с дялово участие записи.
Инвестиционен мениджър	Schroder Investment Management (Швейцария) AG
Валута на фонда	USD
Име на фонда	Schroder International Selection Fund Global Credit Duration Hedged
Инвестиционна цел	<p>Да осигури обща възвръщаемост главно чрез инвестиране в кредити и свързани с кредитите инструменти и в други ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, парични средства и финансови деривативни инструменти, които заедно осигуряват експозиция на глобалните кредитни пазари.</p> <p>Фондът може да има експозиция на инвестиционни и подинвестиционни дългови книжа по всяко време. Макар че кредитни и свързани с кредитите инструменти на дружества или държавни емитенти ще образуват по-голямата част от държаните активи, от време на време може да бъдат държани и ценни книжа, издадени от правителства, правителствени агенции и наднационални емитенти.</p>
Инвестиционна политика	<p>Финансовите деривативни инструменти на фонда ще включват, наред с другото, суапове за кредитно неизпълнение. В този контекст фондът може да действа като купувач на защита, за да хеджира конкретния кредитен риск на някои от емитентите, които държи в портфейла си. Фондът може обаче и да продава защита, за да придобие конкретна кредитна експозиция и/или да купува защита, без да държи базовата емисия.</p> <p>С цел да управлява рисковете, свързани с лихвените проценти и кредитите, и експозицията на небазова валута, фондът може да използва лихвени фючърси и опции, както и форуърдни и суапови валутни договори съответно.</p>
Отчитане на специфичния риск	Фондът ще използва кредитни деривативни инструменти, за да търси експозиция на глобалните кредитни пазари. Това може да доведе до по-висока волатилност в цената на акциите и може да означава повишен риск от контрагента.
Експозиция на глобален риск	Фондът използва подхода на абсолютна стойност под риск (VaR) за измерване на глобалната си рискова експозиция.

² Този фонд може да не се предлага за разпределение чрез глобалната дистрибуторска мрежа на Schroders, тъй като изключителните права за дистрибуция може да са запазени за определени територии. За въпроси по тази тема, моля, обръщайте се към Управляващото дружество.

³ Този фонд може да не се предлага за разпределение чрез глобалната дистрибуторска мрежа на Schroders, тъй като изключителните права за дистрибуция може да са запазени за определени територии. За въпроси по тази тема, моля, обръщайте се към Управляващото дружество.

Очакван ливъридж

300% от общите нетни активи.

Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management North America Inc.

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund RMB Fixed Income

Инвестиционна цел

Да осигури дългосрочна възвръщаемост от нарастване на капитала и доходи в RMB.

Инвестиционна политика

Фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации, ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, конвертируеми облигации, инструменти на паричния пазар и депозити, деноминирани или хеджирани обратно в континентални или офшорни RMB.

Тези инструменти може да бъдат издадени извън или в континенталната част на Китай от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти, които може да са или да не са установени или учредени в континентален Китай.

Фондът може да инвестира в инструменти, търгувани на пазара на облигации в RMB в Хонконг, и в инструменти, деноминирани в RMB, търгувани на други регулирани пазари.

Инвестиции в регулирани пазари на континентален Китай и междубанкови пазари на облигации може да се извършват косвено чрез записи, сертификати и други инструменти (които отговарят на изискванията за прехвърлими ценни книжа и не включват деривативен елемент), инвестиционни фондове и допустими деривативни сделки.

Преките инвестиции в регулирани пазари на континентален Китай понастоящем са ограничени до 35% от активите на фонда, но може да се увеличат в бъдеще, ако бъде гарантирана подходяща ликвидност.

В рамките на това ограничение от 35% и до момента, в който станат регулирани пазари, фондът ще ограничи преките инвестиции в ценни книжа, търгувани на междубанковите пазари на облигации в континентален Китай, до 10% от активите си (заедно с други инвестиции, направени в съответствие с инвестиционно ограничение 1. А(9) в Приложение I).

Фондът няма да инвестира в континентален Китай чрез схеми RQFII или схеми, свързани с QFII, осъществявани под надзора на китайската Комисия за регулиране на ценните книжа, докато се спазва инвестиционно ограничение 1. А(5) (I) от Приложение I и/или докато те отговорят на изискванията за инвестиционни фондове.

Фондът може да инвестира в инструменти, деноминирани във валути, различни от RMB, и в инвестиционни, подинвестиционни инструменти и инструменти без кредитен рейтинг.

От 1 април 2015 г. инвестиционната политика ще се промени по следния начин:

Фондът ще инвестира главно в портфейл от облигации, ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, конвертируеми облигации, инструменти на паричния пазар и депозити, деноминирани или хеджирани обратно в континентални или офшорни RMB.

Тези инструменти може да бъдат издадени извън или в континенталната част на Китай от правителства, държавни агенции, наднационални и корпоративни емитенти, които може да са или да не са установени или учредени в континентален Китай.

Фондът може да инвестира в инструменти, търгувани на пазара на облигации в RMB в Хонконг, и в инструменти, деноминирани в RMB, търгувани на други регулирани пазари.

Инвестиции в регулирани пазари на континентален Китай и междубанкови пазари на облигации може да се извършват косвено чрез записи, сертификати и други инструменти (които отговарят на изискванията за прехвърлими ценни книжа и не включват деривативен елемент), инвестиционни фондове и допустими деривативни сделки.

Фондът може да инвестира пряко в континентален Китай чрез (i) схеми RQFII или схеми, свързани с QFII, осъществявани под надзора на китайската Комисия за регулиране на ценните книжа, при условие че се спазва инвестиционно ограничение 1. (A) (5) (I) от Приложение I и/или те отговарят на изискванията за инвестиционни фондове и (ii) регулирани пазари.

Фондът може да инвестира в инструменти, деноминирани във валути, различни от RMB, и в инвестиционни, подинвестиционни инструменти и инструменти без кредитен рейтинг.

Отчитане на специфичния риск

Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез схеми за RQFII или регулирани пазари. Инвеститорите трябва да имат предвид, че статутът по отношение на RQFII може да бъде преустановен или отнет и това може да засегне неблагоприятно резултатите на фонда, като доведе до необходимостта той да се освободи от притежаваните ценни книжа. Моля, вижте Приложение II за повече информация за рисковете, свързани със статута на RQFII и квотата за RQFII.

Трябва да се има предвид, че RMB понастоящем не е свободно конвертируема валута, тъй като е предмет на правилата за контрол на обмена на чужда валута на правителството на Китайската народна република. В резултат от правителствените ограничения на Китайската народна република по отношение на презграничните фондови потоци в RMB, предлагането на офшорни RMB може да бъде ограничено.

От 2005 г. обменният курс на RMB вече не е фиксиран към щатския долар. Сега RMB премина към управляван плаващ обменен курс въз основа на предлагането и търсенето на пазара с позоваване на кошница от чужди валути. Тъй като обменните курсове се определят главно от пазарни сили, обменните курсове на RMB спрямо други валути, включително щатския долар и хонконгския долар, са податливи на движения, основани на външни фактори.

Възможността поскъпването на RMB да се ускори не може да бъде изключена. От друга страна, не може да има гаранция, че RMB няма да претърпи девалвация. Девалвацията на RMB може да засегне неблагоприятно стойността на инвестициите на инвеститорите във фонда. Инвеститорите, чиято базова валута не е RMB, може да бъдат засегнати неблагоприятно от промени в обменните курсове на RMB. Освен това налагането на ограничения от страна на китайското правителство върху RMB извън Китай може да ограничи дълбочината на пазара на RMB в Хонконг и да намали ликвидността във фонда. Политиките на китайското правителство за контрол на валутния обмен и ограничения на репатрирането могат да се променят и позицията на фонда може да бъде засегната неблагоприятно.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management (Хонконг) Limited

Валута на фонда

RMB

13. Фондове Liquidity

Профил на типичния инвеститор

Ликвидните фондове са нискорискови инструменти, чиято цел е осигуряването на запазване на капитала по отношение на собствената му базова валута. Те може да са подходящи за инвеститори, които са консервативни и избягват риска, при което доходът и запазването на главницата са основните им цели за дълъг период от време. Инвеститорите обаче трябва да имат предвид, че запазването на капитала не е гарантирано. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Ликвидните фондове не оперират като фондове на паричен пазар или краткосрочни фондове на парични пазари по смисъла на насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа (на новия ЕОЦКП) 10-049.

Използване на финансови деривативни инструменти

Ликвидните фондове може да използват финансови деривативни инструменти само за целите на хеджирането.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund EURO Liquidity

Инвестиционна цел

Да осигури ликвидност и текущ доход до степен, съобразена със запазването на капитала, чрез инвестиране в краткосрочни ценни книжа с фиксиран доход с високо качество, които са деноминирани в евро, при условие че (i) към момента на придобиване средният начален или остатъчен срок до падежа на всички тези ценни книжа, държани в портфейла, не надхвърля 12 месеца, като се вземат предвид всички финансови инструменти, свързани с тях, или (ii) редът и условията на тези ценни книжа предвиждат приложимият лихвен процент да се коригира поне веднъж годишно въз основа на пазарните условия.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

EUR

Име на фонда

Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity

Инвестиционна цел

Да осигури ликвидност и текущ доход до степен, съобразена със запазването на капитала, чрез инвестиране в краткосрочни дългови ценни книжа с високо качество, които са деноминирани в USD, при условие че (i) към момента на придобиване средният начален или остатъчен срок до падежа на всички тези ценни книжа, държани в портфейла, не надхвърля 12 месеца, като се вземат предвид всички финансови инструменти, свързани с тях, или (ii) редът и условията на тези ценни книжа предвиждат приложимият лихвен процент да се коригира поне веднъж годишно въз основа на пазарните условия.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management North America Inc.

Валута на фонда

USD

14. Фондове Currency

Профил на типичния инвеститор

Валутните фондове са ниско- до среднорискови инструменти, чиято цел е да защитят глобалната покупателна способност, описана в съответните инвестиционни цели. Те може да са подходящи за инвеститори, които управляват по-дългосрочните си позиции в парични средства и търсят активно управление на валутата. За пълни подробности относно рисковете, свързани с инвестиране в тези фондове, моля, вижте Приложение II „Инвестиционни рискове“.

Използване на финансови деривативни инструменти

Всеки валутен фонд може, за инвестиционни цели, да използва финансови деривативни инструменти, за да постигне инвестиционната си цел. Финансовите деривативни инструменти може да бъдат извънборсови, което може да означава повишен риск от контрагента. Инвестиционният мениджър няма намерение да създаде ливъридж ефект в резултат от използването на финансови деривативни инструменти.

Име на фонда

Schroder International Selection Fund Global Managed Currency

Инвестиционна цел

Фондът инвестира в кошница от световни валути с цел да се осигури нарастване на капитала и/или възможност за диверсифициране на валутния риск на портфейла.

Инвестиционна политика

Фондът може да инвестира в парични средства, депозити и инструменти с фиксиран доход във всяка валута, при условие че (i) към момента на придобиването средният начален или остатъчен срок до падежа на всички тези ценни книжа, съставлящи портфейла, не надвишава 12 месеца, като се отчитат всички финансови инструменти, свързани с тях, или (ii) съгласно реда и условията, на които се подчиняват тези ценни книжа, приложимият лихвен процент се коригира най-малко веднъж годишно въз основа на пазарни условия.

Фондът може да инвестира и в свързани с валути деривативи, включително, но без да се ограничава, до форуърди, фючърси, суапове и опции.

Инвестиционен мениджър

Schroder Investment Management Limited

Валута на фонда

USD

Приложение IV

Друга информация

(A) Списък на всички фондове и класове акции може да се получи безплатно и при поискване от седалището на Дружеството.

(B) Декларация на MSCI за отказ от отговорност (източник: MSCI):

Информацията, получена от MSCI и други доставчици на данни, включена в този Проспект, може да се използва само за Ваша вътрешна употреба, не може да се възпроизвежда или разпространява повторно под никаква форма и не може да се използва за създаване на финансови инструменти или продукти, или индекси. Информацията на MSCI и тази на други доставчици на данни се предоставя „във вида, в който е“ и потребителят на тази информация поема целия риск, произтичащ от използването ѝ. MSCI, всеки от клоновете му и всяко друго лице, участващо в или свързано със съставянето или създаването на каквато и да е информация на MSCI (наречени общо „страни на MSCI“) и други доставчици на данни изрично отхвърлят всички гаранции (включително и без ограничения всички гаранции за достоверност, точност, пълнота, навременност, ненарушаване на права, продаваемост и пригодност за определена цел) по отношение на тази информация. Без ограничения на гореспоменатото, в никакъв случай която и да е страна на MSCI или друг доставчик на данни не носи каквато и да е отговорност за каквито и да е преки, непреки, специални, случайни, наказателни, причинно-следствени (включително, без ограничения, изгубени печалби) или други щети.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Велико херцогство Люксембург

Тел.: (+352) 341 342 212

Факс: (+352) 341 342 342