

Тел.: (+352) 341 342 202 Факс: (+352) 341 342 342

08 юли 2016 г.

Уважаеми акционери,

**Schroder International Selection Fund — Japanese Equity Alpha
сливане с Schroder International Selection Fund — Japanese Equity**

С настоящото писмо искаме да Ви уведомим, че на 17 август 2016 г. (**Датата на влизане в сила**) Schroder International Selection Fund — Japanese Equity Alpha (**Сливащият се фонд**) ще се слее с Schroder International Selection Fund — Japanese Equity (**Приемачия фонд**) (**Сливането**). Акционерите в Сливащия се фонд ще получат акции на еквивалентна стойност в Приемачия фонд в замяна на настоящите си акции в Сливащия се фонд.

Сливането е оторизирано от Комисията за надзор на финансовия сектор (КНФС) на 25 януари 2016 г.

Инвестиционни цели и политики

Както Сливащият се фонд, така и Приемачият фонд имат основната цел да осигурят нарастване на капитала чрез инвестиране в акции на японски компании. Приемачият фонд има по-диверсифицирано портфолио в сравнение със Сливащия се фонд, който се управлява по по-концентриран начин. При Сливащия се фонд фокусът е поставен върху малките и средни компании, докато при Приемачия фонд няма пристрастие, свързано с размера на компаниите. Сливащият се фонд и Приемачият фонд имат един и същ синтетичен индикатор за риска и възвръщаемостта¹.

Промени в класовете акции и таксите за годишно управление на инвестициите

В таблицата по-долу са обобщени таксите за годишно управление (**ТГУ**) на инвестициите и текущите такси (**ТТ**) за класовете акции на Сливащия се фонд и Приемачия фонд. Моля, имайте предвид, че текущите такси включват таксите за годишно управление на инвестициите и всички други приложими такси и разходи.

Клас акции	Сливащ се фонд		Приемащ фонд	
	ТГУ	ТТ	ТГУ	ТТ ²
A	1,50%	1,94%	1,25%	1,66%
C	1,00%	1,34%	0,75%	1,06%
I	0.00%	0,10%	0,00%	0,06%

¹ Синтетичният индикатор за риска и възвръщаемостта (SRRI) определя рисковата категория на фонда в документа с ключова информация за инвеститорите (ДКИИ) и се изчислява въз основа на волатилността на доходите.

² Процентите са на годишна база и са определени в съответствие с нетната стойност на активите на акция. Текущите такси (ТТ) включват, където е приложимо, такса за разпределение, такса за обслужване на акционерите, такса за управление на инвестициите и други административни разходи, включително разходи за административно управление на фонда, попечител и агенция по прехвърлянията. Те включват такси за управление и административни разходи на базовите инвестиционни фондове в портфейла. ТТ са с актуалност към декември 2015 г.

Базовата валута на Сливация се фонд и на Приемания фонд е японска йена. Пълна информация за това в кои класове акции на Приемания фонд ще бъдат слети класовете акции на Сливация се фонд може да бъде намерена в Приложението на това писмо.

Време за спиране на сделките и периоди за сетълмент при записване и обратно изкупуване на акции

Няма промяна във времето за спиране на сделките или периодите за сетълмент. Времето за спиране на сделките на Приемания фонд е 13:00 ч. люксембургско време в деня на търгуване. Поръчки, които достигнат до Управляващото дружество на Schroder International Selection Fund (**Управляващото дружество**) преди времето на спиране на сделките, ще бъдат изпълнени в деня на търгуване. Периодите за сетълмент при записване и обратно изкупуване на акции са до три работни дни след деня на търгуване.

В Приложението ще намерите сравнителна таблица на ключовите характеристики на Сливация се фонд и Приемания фонд (включително промените в класовете акции).

Сливане

Това известие за сливане е в съответствие с изискванията на люксембургските закони.

След преразглеждане бордът на директорите на Schroder International Selection Fund заключи, че предвид сходството в стратегиите на Сливация се фонд и Приемания фонд акционерите в Сливация се фонд ще имат полза от сливане с Приемания фонд. Акционерите в Сливация се фонд ще бъдат слети в подфонд, който ще им осигури достъп до потенциала за нарастване на капитала със същия профил на риска, но при по-ниски текущи такси. Сливаният се фонд управлява приблизително 2 208 милиона японски йени към 31 май 2016 г., докато Приеманият фонд управлява приблизително 334 126 милиона японски йени към същата дата. Въпреки че двата подфонда се фокусират върху различни целеви компании, Приеманият фонд ще работи при сходни инвестиционни критерии и стратегия като тези на Сливация се фонд, но с по-широк инвестиционен мащаб. В резултат от сливането няма да има промяна на юридическите лица, действащи като инвестиционни мениджъри, или на инвестиционните екипи, които понастоящем управляват Сливация се фонд.

— Разходи по сливането

Сливаният се фонд няма неизплатени разходи по учредяване. Направените при сливането разходи, включително правни, консултантски и административни, ще се поемат от Управляващото дружество.

От 11 август 2016 г., за да се компенсират пазарните разходи по сделката, свързани с освобождаването от инвестиции, които не се вписват добре в портфейла на Приемания фонд, или свързани с поръчки за обратно изкупуване или прехвърляне, получени през периода до сливането, нетната стойност на активите на акция за Сливация се фонд ще бъде коригирана надолу посредством корекция за размиване всеки път, когато има нетен изходящ поток от Сливация се фонд. В малко вероятния случай на наличие на нетни входящи потоци към Сливация се фонд през този период нетната стойност на активите на акция ще бъде коригирана нагоре. Разходите, свързани с търгуване на портфейла, необходими за привеждане в съответствие на портфейла на Сливация се фонд с този на Приемания фонд от 11 август 2016 г. до датата на сливането, ще бъдат включени в изчисляването на нетната стойност на активите на акция, изчислявана за тези дни. Допълнителна информация относно корекцията за размиване може да се намери в Проспекта в раздел 2.4 „Изчисляване на нетната стойност на активите“. Проспектът е на разположение на адрес www.schroders.lu.

— Коефициент на обмен, третиране на начислените доходи и последствия от сливането

На датата на влизане в сила нетните активи на Сливация се фонд ще бъдат прехвърлени в Приемания фонд. За акциите от всеки клас, които притежават в Сливация се фонд, акционерите ще получат равен по стойност брой акции от съответстващия клас в Приемания фонд (както е описано в раздела „Промени в класовете акции и таксите за годишно

управление на инвестициите“ по-горе), изчислени по нетната стойност на активите на акция на Сливация се фонд и на Приемация фонд на датата на влизане в сила.

Всички начислени доходи, свързани с акциите на Сливация се фонд към момента на сливането, ще бъдат включени в изчислението на окончателната нетна стойност на активите на акция на Сливация се фонд и ще бъдат компенсирани след сливането в нетната стойност на активите на акция на Приемация фонд.

По този начин ще станете акционери в Приемация фонд, в класа акции, съответстващ на настоящото Ви участие в Сливация се фонд. Пълна информация за това в кои класове акции на Приемация фонд ще бъдат слети класовете акции на Сливация се фонд може да бъде намерена в раздел "Описание на съществуващи и нови класове акции" в Приложението.

Първата дата на търгуване за акциите Ви в Приемация фонд ще бъде 18 август 2016 г., като съответното време на спиране на сделките за този ден на търгуване е 13:00 ч. люксембургско време в деня на търгуване.

— **Права на акционерите за обратно изкупуване/прехвърляне**

Ако не желаете да притежавате акции в Приемация фонд след датата на влизане в сила, имате право на обратно изкупуване на участието Ви в Сливация се фонд или на прехвърляне в друг фонд на Schroder по всяко време до и включително в деня на търгуване на 10 август 2016 г.

Ще изпълним инструкциите Ви за обратно изкупуване или прехвърляне безплатно в съответствие с разпоредбите на Проспекта, въпреки че в някои държави местните агенти по плащанията, банките кореспонденти или подобни агенти може да начисляват такси за транзакциите. Местните агенти може също да имат местно време за спиране на сделките, което е по-рано от посоченото по-горе, затова, моля, проверете при тях, за да сте сигурни, че инструкциите Ви ще стигнат до Управляващото дружество преди 13:00 ч. люксембургско време на датата на спиране на сделките, която е 10 август 2016 г.

Няма да бъдат приемани записвания или прехвърляния в Сливация се фонд от нови инвеститори след датата на спиране на сделките, която е 08 юли 2016 г. За да се осигури достатъчно време за извършване на промени в обикновените спестовни планове и подобни инструменти, записвания или прехвърляния в Сливация се фонд от настоящи инвеститори ще се приемат до 10 август 2016 г. (спиране на сделките в 13:00 ч. на 10 август 2016 г.).

— **Данъчен статут**

Преобразуването на акции към момента на сливането и/или обратното изкупуване или прехвърляне на акциите Ви преди сливането може да окаже влияние върху данъчния статут на инвестицията Ви. Затова Ви препоръчваме да потърсите независим професионален съвет по тези въпроси.

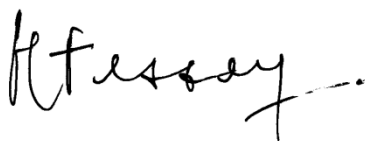
— **Допълнителна информация**

Съветваме акционерите да прочетат документа с ключова информация за инвеститорите (**ДКИИ**) на Приемация фонд, който е приложен към това писмо. Това е представителен ДКИИ на Приемация фонд, в който е представена информация за засегнатия клас акции с най-високи текущи такси (клас акции А). Той, заедно с ДКИИ на всички останали налични класове акции, е достъпен на адрес www.schroders.lu. Проспектът също е достъпен на този адрес.

Във връзка със сливането ще бъде изготвен одитиран отчет от одобрения задължителен одитор, който ще може да бъде получен безплатно при поискване от Управляващото дружество.

Надяваме се, че ще решите да оставите инвестициите си в Приемация фонд след сливането. Ако Ви е необходима повече информация, моля, свържете се с местния офис на Schroders, с обичайния си професионален консултант или с Управляващото дружество на телефон (+352) 341 342 212.

С уважение,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fessey' with a stylized flourish at the end.

Ноел Феси (Noel Fessey)
упълномощен представител

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Wolff' with a long horizontal line extending to the left.

Натали Волф (Nathalie Wolff)
упълномощен представител

Приложение

Сравнителна таблица на ключовите характеристики

По-долу е направено сравнение на основните характеристики на Сливащия се фонд и Приемащия фонд. И двата са подфондове на Schroder International Selection Fund. Пълните данни са изложени в Проспекта. Съветваме инвеститорите да прегледат и документа с ключова информация за инвеститорите (ДКИИ) на Приемащия фонд, който е приложен към настоящото писмо.

	Сливащ се фонд Schroder ISF — Japanese Equity Alpha	Приемащ фонд Schroder ISF — Japanese Equity
Инвестиционна цел и политика съгласно Проспекта	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.	Да осигури нарастване на капитала главно чрез инвестиране в дялови ценни книжа на японски компании.
Цели и инвестиционна политика съгласно ДКИИ	<p>Цели</p> <p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала</p> <p>Инвестиционна политика</p> <p>Най-малко две трети от фонда (без парични средства) ще бъдат инвестирани в концентриран спектър от акции на японски компании.</p> <p>„Алфа“ фондовете инвестират в компании, за които имаме силна увереност, че текущата цена на акциите не отразява бъдещите перспективи за този бизнес. Фондът обикновено ще притежава по-малко от 50 фирми.</p> <p>Фондът акцентира върху малки и средни компании. По отношение на инвестиционните проучвания, тази област на пазара не е толкова широко отразена както са отразени най-големите компании в Япония. В резултат на това съществува значително поле за нашите интензивни проучвания компания по компания, за да открием добри инвестиционни възможности, които са били пренебрегнати от други инвеститори.</p> <p>Фондът може да инвестира и в други финансови инструменти и да държи парични средства на депозит. Деривати могат да бъдат</p>	<p>Цели</p> <p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала.</p> <p>Инвестиционна политика</p> <p>Най-малко две трети от фонда (без парични средства) ще бъдат инвестирани в акции на японски компании. Фондът няма пристрастие към конкретен отрасъл или размер компания.</p> <p>Ние търсим да инвестираме в компании, които могат да продължат да увеличават печалбите си и които имат управленски екипи, фокусирани върху подобряване на ефективността, тъй като вярваме, че те имат най-добрите перспективи в по-дългосрочен план.</p> <p>Фондът може да инвестира и в други финансови инструменти и да държи парични средства на депозит. Деривати могат да бъдат използвани за постигане на инвестиционната цел, както и за намаляване на риска или по-ефективно управление на фонда.</p>

	Сливащ се фонд Schroder ISF — Japanese Equity Alpha	Приемащ фонд Schroder ISF — Japanese Equity
	използвани за постигане на инвестиционната цел, както и за намаляване на риска или по-ефективно управление на фонда.	
Синтетичен индикатор за риска и възвращаемостта (SRRI)	Категория 6	Категория 6
Профил на типичния инвеститор	Фондът може да е подходящ за инвеститори, които се интересуват повече от постигане на максимална дългосрочна възвращаемост, отколкото от свеждане до минимум на възможните краткосрочни загуби.	Фондът може да е подходящ за инвеститори, търсещи потенциал за дългосрочен растеж, предлаган чрез инвестиции в акции.
Категория на Фонда	Фондове Alpha Equity	Фондове Mainstream Equity
Валута на фонда	JPY	JPY
Дата на стартиране	27 февруари 2004 г.	02 август 1993 г.
Общ размер на фонда (в милиони) към 31 май 2016 г.	JPY 2 208 милиона	JPY 344 126 милиона
Време за спиране на сделките и периоди за сетълмент при записване и обратно изкупуване на акции	Поръчките трябва да пристигнат в Управляващото дружество преди 13:00 ч. люксембургско време в деня за търгуване, за да бъдат изпълнени в този ден. Периодите за сетълмент при записване и обратно изкупуване са до три работни дни след деня на търгуване.	Поръчките трябва да пристигнат в Управляващото дружество преди 13:00 ч. люксембургско време в деня за търгуване, за да бъдат изпълнени в този ден. Периодите за сетълмент при записване и обратно изкупуване са до три работни дни след деня на търгуване.
Първоначална такса	A: До 5,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 5,26315% от нетната стойност на активите на акция) C: До 1% от общата стойност на записаните акции (равна на 1,0101% от нетната стойност на активите на акция) I: Няма	A: До 5,00% от общата стойност на записаните акции (равна на 5,26315% от нетната стойност на активите на акция) C: До 1% от общата стойност на записаните акции (равна на 1,0101% от нетната стойност на активите на акция) I: Няма
Такси за управление по класове акции	A: 1,50% на година C: 1,00% на година I: 0,00% на година	A: 1,25% на година C: 0,75% на година I: 0,00% на година
Текуща такса	A: 1,94% на година	A: 1,66% на година

	Сливащ се фонд Schroder ISF — Japanese Equity Alpha	Приемащ фонд Schroder ISF — Japanese Equity
	C: 1,34% на година I: 0,10% на година	C: 1,06% на година I: 0,06% на година

Описание на съществуващи и нови класове акции

Сливащ се фонд Schroder ISF — Japanese Equity Alpha		Приемащ фонд Schroder ISF — Japanese Equity	
Съществуващ притежаван клас акции	ISIN кодове	Нов клас акции, който ще се притежава	ISIN кодове
A Акумулиране JPY	LU0186876743	A Акумулиране JPY	LU0106239873
C Акумулиране JPY	LU0186877477	C Акумулиране JPY	LU0106240533
C Акумулиране EUR	LU0308241487	C Акумулиране EUR	LU1046231665
A Акумулиране USD	LU0188096050	A Акумулиране USD*	Все още не е наличен
C Акумулиране EUR хеджирани	LU0762284346	C Акумулиране EUR хеджирани	LU0236738356
I Акумулиране EUR хеджирани	LU0762284692	I Акумулиране EUR хеджирани	LU0236738869

Сливането ще важи и за всички допълнителни класове акции, пуснати преди датата на влизане в сила.

* Този клас акции ще бъде пуснат на датата на влизане в сила, за да се улесни сливането.

В настоящия документ се предоставя ключовата информация за инвеститорите относно този фонд. Документът не е с рекламна цел. Информацията се изисква по закон, за да бъде улеснено разбирането на естеството и рисковете, свързани с инвестирането в този фонд. Препоръчваме Ви да го прочетете, за да можете да вземете информирано решение относно евентуалната инвестиция.

Japanese Equity

подфонд на Schroder International Selection Fund SICAV

Клас А Акумулиране JPY (LU0106239873)

Този фонд се управлява от Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., която е член на Групата на Schroders.

Цели и инвестиционна политика

Инвестиционна цел

Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала.

Инвестиционна политика

Най-малко две трети от фонда (без парични средства) ще бъдат инвестирани в акции на японски компании. Фондът няма пристрастие към конкретен отрасъл или размер компани-

Ние търсим да инвестираме в компании, които могат да продължат да увеличават печалбите си и които имат управленски екипи, фокусирани върху подобряване на ефективността, тъй като вярваме, че те имат най-добрите перспективи в по-дългосрочен план.

Фондът може да инвестира и в други финансови инструменти и да държи парични средства на депозит. Деривати могат да бъдат използвани за постигане на инвестиционната цел,

както и за намаляване на риска или по-ефективно управление на фонда.

Сравнителен показател

Този клас акции се управлява с позоваване на Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (TR). Управителят инвестира в дискреционна основа и не е ограничен до инвестиране в съответствие с композицията на този сравнителен показател.

Честота на сключване на сделки

Можете да изкупувате обратно инвестициите си при поискване. Този фонд търгува ежедневно.

Правила за разпределение

Този клас акции акумулира приходи, получени от инвестициите на фонда, което означава, че се съхраняват във фонда и стойността им се отразява в цената на класа акции.

Профил на риска и на доходността



Индикаторът за риск и доходност

Категорията на риска е изчислена чрез използване на исторически данни за резултатите и може да не е надежден показател за бъдещия профил на риска на фонда.

Не се гарантира, че рисковата категория на фонда ще остане постоянна и е възможно да се промени с времето.

Фонд в най-ниската категория не означава безрискова инвестиция.

Фондът е в тази категория, защото може да поема по-високи рискове в търсене на по-висока доходност и цената му може съответно да се повиши и понижи.

Рискови фактори

Следните рискове може да повлияят върху резултатите на фонда.

Риск от контрагента: Контрагентът по споразумение, свързано с деривати или други договори, или синтетичен финансов продукт може да изпадне в невъзможност да спазва

ангажиментите си към фонда, като потенциално породил частична или пълна загуба за фонда.

Валутен риск: Фондът може да е изложен на различни валути. Промените във валутните курсове може да доведат до загуби.

Риск от деривати: Дериватите може да не донесат очакваните резултати и може да породят загуби, по-големи от стойността им.

Риск от акции: Цените на акциите се колебаят ежедневно въз основа на редица фактори, в това число новини от общ, икономически, отраслов или корпоративен характер.

Ливъридж риск: Фондът използва деривати за ливъридж, което го прави по-чувствителен към някои пазари или движения на лихвените проценти и може да предизвика волатилност над средната и риск от загуба.

Ликвиден риск: При трудни пазарни условия фондът може да не е в състояние да продава ценни книжа срещу пълната им стойност или да продава въобще. Това може да повлияе върху резултатите и да доведе до отплагане или спиране на обратното изкупуване на акциите му.

Оперативен риск: Неизпълнение на задълженията на доставчици на услуги може да доведе до прекъсване на дейностите на фонда или до загуби.

Такси

Еднократни такси, удържани преди или след инвестицията	
Такси за записване	5,00%
Такси за обратно изкупуване	няма

Това е максималната сума, която може да бъде удържана от вашите средства преди тяхното инвестиране.

Такси, поемани от фонда в рамките на една година	
Текущи такси	1,66%
Такси, поемани от фонда при определени условия	
Такса за постигнати резултати	няма

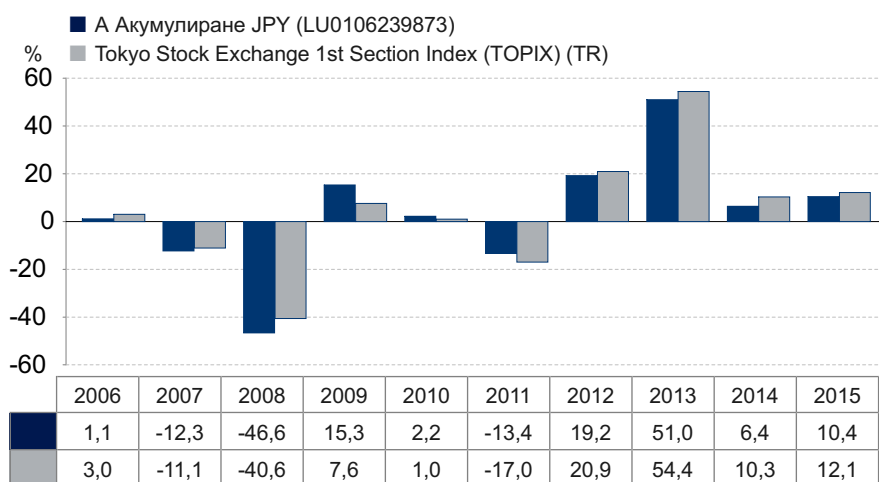
Таксите, които плащате, се използват за покриване на административните разходи на фонда, включително разходите за маркетинг и предлагане на фонда. Тези такси водят до намаляване на потенциалния ръст на инвестицията.

Таксите за записване и за обратно изкупуване на дялове са представени като максимални стойности и в някои случаи може да се плати по-малко. Можете да разберете действителните такси за записване и за обратно изкупуване на дялове от вашия финансов съветник.

Стойността на текущите такси се основава на разходите от предходната година за годината, която свършва през декември 2015, и може да се променя годишно.

Можете да намерите повече информация за таксите в раздел 3 от проспекта на фонда.

Резултати от минали периоди



Резултатите от минали периоди не са прогноза за бъдещите резултати и може да не се повтарят. Стойността на инвестициите може както да се повиши, така и да се понижи, и е възможно да не получите обратно сумата, която първоначално сте инвестирали.

Графиката показва резултатите в японска йена, след като текущите такси и свързаните със сделки от портфейла разходи са платени. Таксите за записване на дялове са изключени от изчисленията на резултатите от минали периоди.

Фондът е създаден на 2 август 1993.

Практическа информация

Депозитар: J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Допълнителна информация: Можете да получите допълнителна информация за този фонд, включително проспекта, последния годишен отчет, всички последващи шестмесечни отчети и последната цена на акциите, от управляващото дружество на фонда на адрес: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg, както и на www.schroders.lu/kid. Те са достъпни безплатно на български, английски, френски, немски, гръцки, унгарски, италиански, полски, фламандски, холандски, португалски и испански език.

Данъчно законодателство: Фондът е предмет на данъчно облагане в Люксембург, което може да окаже влияние върху индивидуалното ви данъчно състояние.

Отговорност: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. може да бъде подвеждано под отговорност единствено въз основа на декларирана в настоящия документ информация, която е подвеждаща, неточна или е в противоречие със съответните части от проспекта на фонда.

Фонд чадър: Този фонд е подразделение на фонд чадър, чието име е в горната част на този документ. Проспектът и периодичните отчети са изготвени за целия фонд чадър. За защита на инвеститорите, активите и пасивите на всяко подразделение са разделени по закон от тези на другите подразделения.

Премествания: При спазване на определени условия, можете да кандидатствате за преместване на вашата инвестиция в друг клас акции в рамките на този фонд или в друг фонд на Schroder. Моля, вижте проспекта за повече информация.

Политика за възнаграждения: резюме на политиката за възнаграждения на Schroders и свързана информация са достъпни на адрес www.schroders.com/remuneration-disclosures. Хартено копие е достъпно безплатно при поискване.

Речник: Можете да намерите обяснение на някои от използваните в този документ термини на адрес www.schroders.lu/kid/glossary.