

Приложение

Член 8 Фондове

Подфонд	Предидшни инвестиционна цел и политика	Подобренн инвестиционна цел и политика
Helix	<p>Инвестиционна цел</p> <p>Фондът има за цел да осигури положителна доходност след приспадане на таксите за период от три години чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа в целия свят, включително на развиващи се пазари. Фондът може също така да инвестира в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, в стокови пазари и във валути в целия свят, включително на развиващи се пазари.</p> <p>Инвестиционна политика</p> <p>Фондът се управлява активно и разпределя активите си в множество основни стратегии, включително, но не само, дялови ценни книжа с комбинация от дълги/къси позиции и само от дълги позиции, на фиксиран доход и кредит, глобална макростратегия, пазарно-неутрална стратегия и стратегия на относителната стойност.</p> <p>Инвестиционният мениджър има за цел да разпределя активите в диверсифициран набор от основни стратегии и да управлява общия риск централизирано. Комбинацията от основни стратегии ще бъде диверсифицирана в зависимост от стиловете на инвестиране, пазарните сектори, инвестиционните теми и времевите хоризонти с цел да се намали зависимостта на фонда от единствен източник за стимулиране</p>	<p>Инвестиционна цел</p> <p>Фондът има за цел да осигури положителна доходност след приспадане на таксите за период от три години чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа в целия свят, включително на развиващи се пазари. Фондът може също така да инвестира в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, в стокови пазари и във валути в целия свят, включително на развиващи се пазари.</p> <p>Инвестиционна политика</p> <p>Фондът се управлява активно и разпределя активите си в множество основни стратегии, включително, но не само, дялови ценни книжа с комбинация от дълги/къси позиции и само от дълги позиции, на фиксиран доход и кредит, глобална макростратегия, пазарно-неутрална стратегия и стратегия на относителната стойност.</p> <p>Инвестиционният мениджър има за цел да разпределя активите в диверсифициран набор от основни стратегии и да управлява общия риск централизирано. Комбинацията от основни стратегии ще бъде диверсифицирана в зависимост от стиловете на инвестиране, пазарните сектори, инвестиционните теми и времевите хоризонти с цел да се намали зависимостта на фонда от единствен източник за стимулиране на</p>

	<p>на доходността. Разпределението за всяка основна стратегия е в такава пропорция, че да отговаря на целта за доходност, толерантността към риска и насоките на фонда. Въздействието на всяка основна стратегия върху общия рисков профил на фонда се оценява индивидуално и колективно, като се вземат предвид взаимовръзките между инвестиционните стратегии.</p> <p>Фондът инвестира в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални институции и компании, валути и суровини, както и в инвестиционни фондове, инвестиращи в такива инструменти.</p> <p>Ценните книжа с фиксирана или плаваща лихва включват облигации, дългове на развиващите се пазари, конвертируеми облигации (включително условно конвертируеми облигации), инфлационно обвързани облигации и ценни книжа с рейтинг под инвестиционния (ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг). Фондът може да инвестира 50% от активите си в ценни книжа с рейтинг под инвестиционния. Фондът може да инвестира до 20% от активите си в ценни книжа, обезпечени с ипотеките и активи. Фондът може да инвестира в конвертируеми облигации и облигации с варианти. Експозицията на конвертируеми облигации включва до 10% (на нетна база) в условно конвертируеми облигации. Фондът може да инвестира директно в китайски В- и Н-акции и може да инвестира до 10% от активите си (на нетна база), пряко или непряко чрез деривати в китайски А-акции чрез Shanghai-Hong Kong Stock Connect и Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Инвестициите в суровини се извършват непряко, като се използват</p>	<p>доходността. Разпределението за всяка основна стратегия е в такава пропорция, че да отговаря на целта за доходност, толерантността към риска и насоките на фонда. Въздействието на всяка основна стратегия върху общия рисков профил на фонда се оценява индивидуално и колективно, като се вземат предвид взаимовръзките между инвестиционните стратегии.</p> <p>Фондът инвестира в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални институции и компании, валути и суровини, както и в инвестиционни фондове, инвестиращи в такива инструменти.</p> <p>Ценните книжа с фиксирана или плаваща лихва включват облигации, дългове на развиващите се пазари, конвертируеми облигации (включително условно конвертируеми облигации), инфлационно обвързани облигации и ценни книжа с рейтинг под инвестиционния (ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг). Фондът може да инвестира 50% от активите си в ценни книжа с рейтинг под инвестиционния. Фондът може да инвестира до 20% от активите си в ценни книжа, обезпечени с ипотеките и активи. Фондът може да инвестира в конвертируеми облигации и облигации с варианти. Експозицията на конвертируеми облигации включва до 10% (на нетна база) в условно конвертируеми облигации. Фондът може да инвестира директно в китайски В- и Н-акции и може да инвестира до 10% от активите си (на нетна база), пряко или непряко чрез деривати в китайски А-акции чрез Shanghai-Hong Kong Stock Connect и Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Инвестициите в суровини се извършват непряко, като се използват деривативни инструменти</p>
--	---	--

	<p>деривативни инструменти (включително суапове на обща възвръщаемост), чиито базови активи се състоят от допустими диверсифицирани стокови индекси и други допустими базови активи. Фондът няма да придобива пряко реални стоки, нито ще инвестира пряко в деривати, които имат реални стоки като базов актив. Фондът широко използва деривати (включително суапове на обща възвръщаемост и договори за разлика), дълги и къси, с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска (включително управление на лихвените и валутните рискове) или управление на фонда по-ефективно. Фондът има гъвкавостта да прилага дълги и къси активни валутни позиции чрез деривативни финансови инструменти. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост и договори за разлика, базовите активи се състоят от инструменти и индекси, в които фондът може в други случаи да инвестира съгласно инвестиционната си цел и инвестиционната си политика. По-конкретно, суаповете на обща възвръщаемост и договорите за разлика може да се използват за постигане на дълги и къси експозиции за дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, както и ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва и стокови индекси. Брутната експозиция на суаповете на обща възвръщаемост и договорите за разлика няма да превишава 1000% и се очаква да остане в диапазона от 300% до 600% от нетната стойност на активите. При някои обстоятелства този дял може да бъде по-висок.</p> <p>Фондът може да бъде с повече нетни дълги или с повече нетни къси позиции, когато се комбинират дълги и къси позиции.</p> <p>Фондът може да инвестира в инвестиции на паричния пазар и да държи парични средства. Освен това фондът може по изключение да държи</p>	<p>(включително суапове на обща възвръщаемост), чиито базови активи се състоят от допустими диверсифицирани стокови индекси и други допустими базови активи. Фондът няма да придобива пряко реални стоки, нито ще инвестира пряко в деривати, които имат реални стоки като базов актив. Фондът широко използва деривати (включително суапове на обща възвръщаемост и договори за разлика), дълги и къси, с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска (включително управление на лихвените и валутните рискове) или управление на фонда по-ефективно. Фондът има гъвкавостта да прилага дълги и къси активни валутни позиции чрез деривативни финансови инструменти. Когато фондът използва суапове на обща възвръщаемост и договори за разлика, базовите активи се състоят от инструменти и индекси, в които фондът може в други случаи да инвестира съгласно инвестиционната си цел и инвестиционната си политика. По-конкретно, суаповете на обща възвръщаемост и договорите за разлика може да се използват за постигане на дълги и къси експозиции за дялови и свързани с дялово участие ценни книжа, както и ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва и стокови индекси. Брутната експозиция на суаповете на обща възвръщаемост и договорите за разлика няма да превишава 1000% и се очаква да остане в диапазона от 300% до 600% от нетната стойност на активите. При някои обстоятелства този дял може да бъде по-висок.</p> <p>Фондът може да бъде с повече нетни дълги или с повече нетни къси позиции, когато се комбинират дълги и къси позиции.</p> <p>Фондът може да инвестира в инвестиции на паричния пазар и да държи парични средства. Освен това фондът може по изключение да държи до 100% от активите си в парични средства. Фондът може да инвестира</p>
--	--	--

	<p>до 100% от активите си в парични средства. Фондът може да инвестира до 10% от активите си в инвестиционни фондове от отворен тип и борсово търгувани фондове.</p> <p>Някои от класовете акции на фонда може да бъдат затворени за нови абонаменти или прехвърляния, както се описва в раздел 2.3.</p>	<p>до 10% от активите си в инвестиционни фондове от отворен тип и борсово търгувани фондове.</p> <p>Фондът поддържа положителна абсолютна оценка на устойчивостта въз основа на рейтинговата система на инвестиционния мениджър. Повече информация за инвестиционния процес, който се използва за постигане на това, може да бъде намерена в раздела „Характеристики на фонда“.</p> <p>Някои от класовете акции на фонда може да бъдат затворени за нови абонаменти или прехвърляния, както се описва в раздел 2.3.</p> <p>Критерии за устойчивост</p> <p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за управление и устойчивост при избора на инвестиции за фонда.</p> <p>Устойчивостта се разглежда както като главна възможност, така и като риск, чрез инвестиционния подход на фонда. При избора на основни стратегии за включване във фонда инвестиционният мениджър се стреми да идентифицира онези, които вземат предвид факторите в областта на екологията, социалната политика и управлението в своя инвестиционен подход. Инвестиционният мениджър се стреми да разбере по какъв начин факторите в областта на екологията, социалната политика и управлението, като например отношението към акционерите, управлението, качеството на ръководството и въздействието върху околната среда, се вземат предвид в този подход, какви инструменти се използват и каква роля играе ангажиментът. Инвестиционният мениджър преглежда непрекъснато как устойчивостта е заложена в инвестиционния подход и философията на всяка основна стратегия.</p> <p>Освен това се взема предвид и цялостното представяне във връзка с устойчивостта на фонда. Това се оценява с помощта на вътрешнофирмен инструмент. Всяка</p>
--	--	---

		<p>компания с участие във фонда се оценява за определяне на представянето ѝ по въпросите на устойчивостта. След това те се събират заедно, за да се получи оценка за всяка основна стратегия, както и цялостна оценка за фонда.</p> <p>Основните ресурси в инвестиционния процес включват редовно взаимодействие с мениджърите на основните стратегии, вътрешнофирмените инструменти за устойчивост на Schroders и инструментите за риска, съчетани с изследвания в областта на екологията, социалната политика и управлението на трети страни.</p> <p>Повече подробности за подхода на инвестиционния мениджър към устойчивостта и ангажираността с компании са на разположение на уебсайта www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>Инвестиционният мениджър гарантира, че най-малко:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% от дяловите ценни книжа, емитирани от големи компании със седалище в развити държави; ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, както и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и държавен дълг, емитиран от развитите държави; и - 75% от дяловите ценни книжа, емитирани от големи компании със седалище в развиващи се държави; дялови ценни книжа, емитирани от малки и средни компании; ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, както и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг с висока доходност; и държавен дълг, емитиран от развиващите се държави,
--	--	---

		държани в портфейла на фонда, се оценяват спрямо критериите за устойчивост. За целите на този тест малки компании са тези с пазарна капитализация под 5 милиарда евро, средни компании са тези между 5 милиарда и 10 милиарда евро, а големи компании са тези над 10 милиарда евро.
--	--	---