

Прспект

(ЛФ) Фонд от фондове

Договорен инвестиционен фонд организиран според законите на
Великото херцогство Люксембург

май 2019 г.

ВАЖНА БЕЛЕЖКА

Този проспект (“**Проспектът**”) съдържа информация за “(ЛФ) Фонд от фондове” (“**Фондът**”), която един бъдещ инвеститор следва да вземе под внимание преди да инвестира във Фонда и която трябва да се запази за бъдещи справки.

Нито предоставянето на Проспекта, нито другата посочена тук информация, следва да се възприема като предположение, че съдържащата се тук информация е точна към която и да е по-късна дата от датата на този документ. Проспектът не представлява предложение за продажба или покана да се направи предложение за покупка на дялове от Фонда (“**Дяловете**”) в юрисдикция, в която такова предложение, покана или продажба е незаконна, или спрямо лице, пред което е незаконно да се прави такова предложение в такава юрисдикция.

Дяловете представляват неделими части единствено от активите на Фонда. Те не представляват участия в или задължения на и не са гарантирани от държавата, Мениджъра на инвестициите, Банката депозитар, Управляващото дружество (както е дефинирано в този документ) или друго лице или организация.

ИНВЕСТИРАНЕТО ВЪВ ФОНДА Е СВЪРЗАНО С РИСКОВЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВЪЗМОЖНА ЗАГУБА НА КАПИТАЛ.

Никой дистрибутор, агент, продавач или друго лице не е упълномощено да дава информация или да прави изявления, различни от тези, съдържащи се в Проспекта и в документите, посочени по-нататък в него, във връзка със съдържащото се тук предложение, като – в случай че такава информация или изявления бъдат дадени – на тях не трябва да се разчита като на направени по официалния за това ред.

Разпространението на Проспекта и/или предлагането и продажбата на Дяловете в определени юрисдикции или на определени инвеститори могат да бъдат ограничени или забранени със закон.

Управляващото дружество, по своя преценка и в съответствие с приложимите разпоредби на Проспекта, правилата за управление (“**Правилата за управление**”) и приложимите законови разпоредби, може да откаже да регистрира прехвърляне в регистъра на притежателите на дялове (както е дефинирано в този документ) във Фонда или принудително да изкупи обратно Дялове, придобити в противоречие с разпоредбите на Проспекта, Правилата за управление или приложим закон.

Съветът на директорите на Управляващото дружество (“**Съветът на директорите**”) е взел всички разумни мерки, за да се осигури верността и точността на изложените тук факти във всяко съществено отношение, както и да няма съществени факти, чието пропускане би направило подвеждащи посочените тук факти или мнения. Съветът на директорите поема съответната отговорност.

Всяко лице, което притежава този Проспект и всяко лице, което желае да придобие Дялове, поема отговорност да се информира самостоятелно относно и да спазва всички приложими закони и подзаконови нормативни актове в съответната юрисдикция. Инвеститорите следва да се информират и да се консултират надлежно относно нормативните изисквания, свързани с възможни данъчни последици, ограничения за обмяна на валута и/или изисквания за контрол върху обмяната, които може да бъдат установени от законите на държавите на тяхното гражданство, пребиваване или постоянен адрес/седалище, и които може да са приложими към придобиването, покупката, притежаването, размяната, обратно изкупуване или отчуждаването на Дялове.

Инвестициите във Фонда не се гарантират от никое държавно или друго учреждение.

Освен ако не е изрично посочено друго, всички референции в този документ към “EUR”, “евро” или “€” се отнасят до единната валута на Европейския съюз.

Освен ако не е изрично посочено друго, референциите в този документ към **Работни дни** се отнасят до дните, в които банките са отворени през целия работен ден и в Люксембург, и в Гърция. Референциите към часове са референции към Централно европейско време.

(ЛФ) Фонд от фондове

Управляващо дружество

“Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” (накратко Eurobank FMC-LUX)
(Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S. A.)
ул. “Жан Моне” № 5, L-2180 Люксембург

Съвет на директорите на Управляващото дружество

Настоящият Съвет на директорите на “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” (“Съветът на директорите”) се състои от следните лица:

- **г-н Теофанис Милонас**, Главен изпълнителен директор на “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фандс Мениджмънт Кампъни С.А.”, **Председател на Съвета на директорите**
- **г-н Агамемнон Котрозос**, Началник Инвестиции и корпоративна стратегия на “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фандс Мениджмънт Кампъни С.А.” и Главен изпълнителен директор на “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.”, **Заместник председател на съвета на директорите**
- **г-н Георгиос Влахакис**, Управляващ директор на “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.”, **Управляващ директор**
- **г-жа Елени Коритца**, Заместник Главен изпълнителен директор на “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фандс Мениджмънт Кампъни С.А.”, **Директор**
- **д-р Димитриос Д. Томакос**, Преподавател в Университета на Пелопонес, **Независим директор**

Надзорни лица на Управляващото дружество

- **г-н Агамемнон Котрозос**, Главен изпълнителен директор на “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” и Началник Инвестиции и корпоративна стратегия на “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фандс Мениджмънт Кампъни С.А.”
- **г-н Георгиос Влахакис**, Управляващ директор на “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.”
- **г-н Ахилефс Стогиоглу**, Главен мениджър на “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” и Началник на Риск и правомерност на “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фандс Мениджмънт Кампъни С.А.”

Банка депозитар, Административен агент, Регистратор, Агент по прехвърлянията и по разплащанията за Люксембург

“Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.”
(Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.)
ул. “Жан Моне” № 5
L-2180 Люксембург

Мениджър на инвестициите

“Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”
(Eurobank Asset Management Mutual Fund Management Company S.A.)
ул. “Стадиу” № 10, GR 105 64 Атина

Одитори на Фонда

“ПрайсуотърхаусКупърс” С.а р.л.
(PricewaterhouseCoopers Société coopérative)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

СЪДЪРЖАНИЕ

1. СТРУКТУРА НА ФОНДА	6
2. СРОК НА ФОНДА И ПОДФОНДОВЕТЕ.....	7
3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ.....	8
3.1 Общи разпоредби, валидни за всички Подфондове.....	8
3.2 Инвестиционна цел и политика, специфични рискови фактори, референтна валута, профил на инвеститорите във всеки Подфонд.....	11
4. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	11
4.1 Допустими активи.....	11
4.2 Ограничения при инвестиране, приложими към допустимите активи	15
4.3 Ликвидни активи.....	18
4.4 Неразрешени инвестиции.....	18
5. НЕДОБРОСЪВЕСТНА ТЪРГОВИЯ И “МАРКЕТ ТАЙМИНГ”	18
6. ДЯЛОВЕТЕ	19
6.1 Форма, собственост и прехвърляне на Дялове	19
6.2 Издаване на Дялове	19
6.3 Ограничения върху издаването на Дялове	21
6.4 Обратно изкупуване на Дялове	21
6.5 Конвертиране на Дялове	23
7. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ.....	24
7.1 Изчисление на Нетна стойност на активите на Дял.....	24
7.2 Временно спиране на изчисляването на Нетна стойност на активите	25
7.3 Плаваща преценка (Swing pricing).....	26
8. ТАКСИ И РАЗХОДИ НА ФОНДА	27
8.1 Възнаграждение за управление	27
8.2 Такси на административния и регистрационния агент	27
8.3 Възнаграждение на Банката депозитар.....	27
8.5 Допълнителни разходи, които са за сметка на Фонда	28
8.5 Споразумения с клауза за “soft комисиона”	29
9. ПОЛИТИКА НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	29
10. УПРАВЛЕНИЕ, АДМИНИСТРИРАНЕ И ДИСТРИБУЦИЯ НА ФОНДА.....	30
10.1 Управляващо дружество	30
10.2 Мениджър на инвестициите.....	31
10.3 Банка депозитар и Агент по плащанията	31
10.4 Административен и регистрационен агент	31
10.5 Дистрибутори.....	31
10.6 Одитори на Фонда и независим одитор на Управляващото дружество	33
11. ПРИЛОЖИМО ПРАВО И КОМПЕТЕНТНОСТ	34
12. ОФИЦИАЛЕН ЕЗИК	34
13. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	34

13.1	Фондът	34
13.2	Данъчно облагане в Люксембург	34
13.3	Притежатели на Дялове.....	34
13.4	Директива на Европейския съюз за облагането на доходи от спестявания.....	35
13.5	Данъчен закон за чуждестранните сметки (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA)	35
13.6	Общ стандарт за предоставяне на информация (Common Reporting Standard, CRS).....	36
14.	СЧЕТОВОДНА ГОДИНА.....	37
15.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ	37
16.	ДОКУМЕНТИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОВЕРКА	38
	ПРИЛОЖЕНИЯ	39
17.	ПРИЛОЖЕНИЕ 1 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – КОМБИНАЦИЯ АКЦИИ”	40
18.	ПРИЛОЖЕНИЕ 2 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛНИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ”	43
19.	ПРИЛОЖЕНИЕ 3 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ ГЛОБАЛЕН”	46
20.	ПРИЛОЖЕНИЕ 4 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ ЕВРОПА” ..	49
21.	ПРИЛОЖЕНИЕ 5 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ САЩ”	52
22.	ПРИЛОЖЕНИЕ 6 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ФОКУС СОЦИАЛНО ОТГОВОРНИ ИНВЕСТИЦИИ”	55
23.	ПРИЛОЖЕНИЕ 7 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛЕН НИСКОРИСКОВ”	57
24.	ПРИЛОЖЕНИЕ 8 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛЕН СРЕДНОРИСКОВ”	60
25.	ПРИЛОЖЕНИЕ 9 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛЕН ВИСОКОРИСКОВ”	63
26.	ПРИЛОЖЕНИЕ 10 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2032”	66
27.	ПРИЛОЖЕНИЕ 11 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2047”	68
28.	ПРИЛОЖЕНИЕ 12 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2042	71
29.	ПРИЛОЖЕНИЕ 13 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2052”	73

1. СТРУКТУРА НА ФОНДА

“ЛФ) Фонд от Фондове” е договорен инвестиционен фонд (“fonds commun de placement”), организиран според Част I на люксембургския Закон от 17 декември 2010 г. за предприятията за колективно инвестиране (“Законът от 2010 г.”).

Фондът представлява предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа и/или други разрешени финансови ликвидни активи (“ПКИПЦК”) за целите на Директива 2009/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009г. за синхронизиране на законодателството, регулациите и административните разпоредби, свързани с Предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, (“Директивата за ПКИПЦК”), и Съветът на директорите възнамерява да предлага Дяловете в съответствие с Директивата за ПКИПЦК в определени Държави членки на ЕС.

Фондът не представлява отделно юридическо лице и е структуриран като съсобственост на договорна основа. Неговите активи се притежават съвместно от и се управляват в интерес на онези лица, които имат право на неделима съсобственост върху активите и приходите на Фонда (наричани по-долу “Притежатели на Дялове”).

Фондът се управлява от “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” (накратко Eurobank FMC-LUX) (“Управляващото дружество”). Управляващото дружество управлява Фонда в съответствие с Правилата за управление, които влязоха в сила на 6 юли 2007г. и бяха последно изменени на 20 май 2019г. Правилата за управление са на разположение в Търговския и фирмен регистър на Великото Херцогство Люксембург, където инвеститорите могат да ги прегледат и да получат копия от тях. Уведомление за депозирането на изменените Правила за управление в Търговския и фирмен регистър беше публикувано на 27 май 2019г. в Електронното събиране на данни за дружества и асоциации (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (“RESA”)) на Търговския и фирмен регистър.

Фондът е структуриран като “фонд-чадър”, което означава, че е съставен от Подфондове (наричани заедно “Подфондовете”, а всеки един поотделно “Подфонд”), които имат отделни активи и задължения. Собствеността върху Дял в даден Подфонд позволява на Притежателя на Дялове да диверсифицира инвестицията си в целия спектър от ценни книжа, държани от този Подфонд. Подфондовете могат да имат подобни или различни инвестиционни цели и политики.

Управляващото дружество може да издава Дялове в няколко класа (заедно наричани “Класове”, а всеки поотделно “Клас”) във всеки Подфонд, които имат: (i) специфична структура на таксите за покупка и за обратно изкупуване и/или (ii) специфична структура на възнагражденията за управление или консултации и/или (iii) различни такси при разпределение на печалбата, за обслужване на Притежателите на Дялове или други такси и/или (iv) са насочени към различни видове инвеститори или имат различни канали за дистрибуция и/или (v) различна структура за хеджиране и/или (vi) други специфики, които Съветът на директорите може да определя периодично.

Характеристиките на всеки Подфонд и Клас са описани в съответното Приложение към този Проспект.

Управляващото дружество може по всяко време да реши да създаде още Подфондове и допълнителни Класове или да закрие съществуващи Подфондове и/или класове, като в такъв случай този Проспект ще бъде актуализиран чрез добавяне на нови или актуализиране на съответните Приложения.

Този актуализиран или изменен Проспект или новото отделно Приложение няма да се разпространяват сред Притежателите на Дялове, освен във връзка с тяхна покупка за Дялове в такива Подфондове.

2. СРОК НА ФОНДА И ПОДФОНДОВЕТЕ

Фондът и всеки от Подфондовете са учредени за неограничен срок. Въпреки това, Фондът или всеки един от Подфондовете могат да бъдат прекратени по всяко време с решение на Управляващото дружество с поне едномесечно предизвестие до Притежателите на Дялове и със съгласието на Банката депозитар (като това съгласие няма бъде отказано без основание). По-конкретно, Управляващото дружество може със съгласието на Банката депозитар (което не може да бъде отказано без основание) да реши да се извърши такова прекратяване, конкретно в случая когато нетната стойност на активите на Фонда или на някой от Подфондовете е намалела до размер, определен от Управляващото дружество като минималния размер за Фонда или за дадения Подфонд, необходим за тяхното икономически ефективно функциониране или в случай на значително изменение на икономическата или политическа обстановка.

Ликвидацията на Фонда или на Подфонд не може да бъде поискана от Притежател на Дялове.

Решението и събитието, водещо до прекратяване на Фонда трябва да бъде оповестено чрез уведомление, публикувано в **RESA**. Освен това, решението и събитието, довели до ликвидация на Фонда трябва да бъдат оповестени в поне два вестника с подходящо разпространение, поне единият от които трябва да е люксембургски вестник. Такова решение и събитие могат да бъдат съобщени и на Притежателите на Дялове и по друг начин, който Управляващото дружество прецени за подходящ.

При прекратяване на Фонда Управляващото дружество или, според случая, назначеният от него ликвидатор може да разпредели активите на Фонда или на съответния Подфонд, изцяло или частично, чрез тяхното възлагане на Притежател на Дялове (за сметка на същия Притежател на Дялове) в съответствие с условията, определени от Управляващото дружество (включително, без ограничение, предоставяне на независим доклад за оценка, изготвен от одиторите на Фонда), и с принципа за еднакво третиране на Притежателите на Дялове. В случай че даден Притежател на Дялове не желае да му бъдат възложени активи на Фонда, Управляващото дружество или, според случая, назначеният от него ликвидатор, ще осребри активите на Фонда или на съответния(-ите) Подфонд(-ове) по най-изгодния за Притежателите на Дялове начин, и по нареждане от Управляващото дружество, Банката депозитар или ликвидатора ще разпредели нетните приходи от тази ликвидация между Притежателите на Дялове от съответните Подфондове, пропорционално на притежаваните от тях Дялове, след приспадане на всички разходи по ликвидацията.

След приключване на ликвидацията на Фонда, приходите от нея, съответстващи на Дяловете, срещу които не са разпределяни полагащите се суми, ще бъдат пазени надлежно в люксембургската *Каса за консигнации (Caisse des Consignations)*, докато изтече давностният срок. Що се отнася до ликвидацията на даден Подфонд, приходите от нея, съответстващи на Дяловете, непредадени за изплащане към момента на приключване на ликвидацията, ще бъдат съхранявани надлежно в Касата за консигнации.

Дяловете могат да бъдат изкупувани обратно, при положение че Притежателите на Дялове се третират еднакво.

В съответствие в член 65 до 76 от Закона от 2010, Управляващото дружество може да вземе решение да слее който и да е Подфонд с един или повече Подфондове от Фонда или някои от неговите Подфондове на основа на трансгранична или местна основа с други ПКИ или Подфондове от други ПКИ. Съгласно чл. 73 (1) от Закона от 2010, притежателите на дялове имат правото да изискат, без да плащат други разходи освен удържаните за покриването на обратното изкупуване, обратно изкупуване на дялове или когато е възможно да ги конвертират в дялове на Подфонд от други ПКИ със сходна инвестиционна политика и управлявани от Управляващото дружество. Притежателите на дялове ще бъдат информирани относно тези си права най-малко 30 дни преди датата на изчисляването на коефициента по замяната на дяловете от поглъщания Подфонд/ПКИ в дялове на поглъщания Подфонд/КИС, а в определени случаи за определяне на съответната нетна стойност на активите за паричните плащания, описани в член 75 (1) от Закона от 2010.

3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ

3.1 Общи разпоредби, валидни за всички Подфондове

I. Цели на фонда

Фондът има за цел да даде на инвеститорите възможност да участват в развитието на финансовите пазари чрез редица активно управлявани Подфондове.

II. Инвестиционна политика на Фонда

Портфейлът от активи на всеки Подфонд принципно ще се състои от допустими активи, както са определени в раздел “Инвестиционни ограничения”, като това са прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове от разрешени предприятия за колективно инвестиране, депозити в кредитни институции и финансови деривативни инструменти. Фондът може да държи помощни ликвидни активи до 49%. Активите на Подфондовете ще се инвестират в съответствие с инвестиционната политика на всеки Подфонд, както е посочено в Приложенията, и при спазване на инвестиционните ограничения, приложими към Подфондовете, както са описани в раздела за Инвестиционни ограничения по-долу.

Мениджърите на инвестициите могат да се насочат към дългови инструменти с плаваща лихва (FRN), чиито купони се променят често, т.е. ежегодно или по-често, като пасивни заместители на инструментите на паричния пазар, независимо от крайния им падеж.

Инвестиционната политика на всеки Подфонд на Фонда се определя от Съвета на директорите, който взема под внимание политическите, икономическите, финансовите и паричните фактори, преобладаващи на избраните пазари.

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен Подфонд в съответното Приложение, и винаги в рамките на допустимото от раздела за Инвестиционни ограничения, към Подфондовете ще се прилагат следните принципи:

(i) Дялове в предприятия за колективно инвестиране

Подфондовете, чиято инвестиционна политика не включва инвестиране предимно в други ПКИПЦК и други ПКИ не могат да инвестират повече от 10% от своите активи в дялове на ПКИПЦК и други ПКИ.

(ii) Финансови деривативни инструменти

Мениджърът на инвестициите може да използва финансови деривативни инструменти с цел хеджиране, за да защити портфейлите от движенията на пазара, кредитните рискове, валутните колебания и лихвените рискове. Инвестиционният мениджър също така е оторизиран да използва финансови деривативни инструменти за целите на ефективното управление на портфейла.

(iii) Структурирани финансови инструменти

Подфондовете могат да инвестират в структурирани финансови инструменти, които са прехвърлими ценни книжа, допуснати на Официален пазар на ценни книжа или търгувани на Регулиран пазар (тези термини са дефинирани в раздел 4 по-долу) и емитирани от първокласни финансови институции (“институциите”), които са организирани единствено за целите на реструктуриране на инвестиционните характеристики на определени други инвестиции (“базовите активи”). Институциите издават прехвърлими ценни книжа (структурираните финансови инструменти), обезпечени от или представляващи участия в базовите активи.

Подфондовете могат да инвестират в структурирани финансови инструменти като, но без да се ограничават до, ценни книжа свързани с дялови ценни книжа, дългови инструменти, обезпечени с капитал и структурирани дългови инструменти. Базовите активи представляват допустими прехвърлими ценни книжа (както са дефинирани в раздел “Инвестиционни ограничения”), отговарящи на съответните инвестиционни цели и политика на Подфонда, и ще бъдат отчитани при определянето на глобалната експозиция, разрешена от Инвестиционните ограничения, които са описани в следващия раздел.

Структурираните финансови инструменти са изложени на рисковете, свързани с базовите активи и при тях може да се наблюдава по-голяма волатилност отколкото при директното инвестиране в базовите активи. Структурираните финансови инструменти могат да доведат до риск от загуба на плащания по главницата и/или на лихви, в резултат на движенията при базовите активи.

(iv) Отдаване на заем на ценни книжа/репо и обратно репо сделки и суап договори

Към датата на настоящия Проспект фондът не сключил сделки по отдаване на заем на ценни книжа, репо или обратно репо сделки и суап договори и не инвестира в подобни финансови деривативни инструменти.

Ако фондът в бъдеще сключи някои от гореизброените транзакции и преди такива транзакции Проспектът ще бъде съответно адаптиран. В допълнение, задължително ще бъдат спазени условията в CSSF Circular 14/592 за насоките дадени от Европейския регулатор за ценни книжа и пазари / European Securities and Markets Authority за търгувани фондове (ETFs) и други въпроси свързани с ПКИПЦК/UCITS, Правилник / Regulation (EU) 2015/2365 от 25.11.2015г. за прозрачност на финансиране на транзакции с ценни книжа, както и Правилник / Regulation (EU) No 648/2012.

III. Рискови фактори

Инвестициите на всеки Подфонд са изложени на пазарните колебания и на рисковете, присъщи на инвестирането в прехвърлими ценни книжа и в други допустими активи. Няма гаранция, че целта за възвръщаемост на инвестицията ще бъде постигната. Стойността на инвестициите и приходите, които те носят, могат да спадат, както и да нарастват, и е възможно инвеститорите да не успеят да си възстановят първоначално инвестираната сума.

Рисковете, характерни за различните Подфондове, зависят от техните инвестиционни цели и политика, т.е. освен от другите фактори, те зависят от пазарите, на които се инвестира, държаните в портфейла инвестиции и т.н.

Инвеститорите следва да са запознати с рисковете, присъщи на следните инструменти или инвестиционни цели, въпреки че този списък не е изобщо изчерпателен:

(i) Пазарен риск

Пазарен е общият риск, съществуващ при всички инвестиции, и е свързан с това, че стойността на конкретна инвестиция може да се промени по неблагоприятен за инвестиционния портфейл начин.

Пазарният риск е особено висок при инвестиции в акции (и подобни дялови инструменти). Рискът една или повече компании да започнат да губят от стойността си или да не успеят да подобрят финансовите си резултати може да има отрицателен ефект върху представянето на целия портфейл към даден момент.

(ii) Лихвен риск

Лихвеният риск включва риска, че когато лихвените проценти спадат, пазарната стойност на ценните книжа с фиксирана доходност започва да се покачва. Обратно, когато лихвените проценти се повишават, пазарната стойност на ценните книжа с фиксирана доходност спада. Цената при дългосрочните ценни книжа с фиксирана доходност обикновено е по-нестабилна, отколкото при краткосрочните, точно поради този риск. Може да се очаква повишаването на лихвените проценти да доведе до намаляване на стойността на инвестициите на Подфонда.

(iii) Кредитен риск

Кредитният риск се отнася до риска даден емитент на държани от Фонда облигации или подобни инструменти на паричния пазар, или деривативни инструменти, търгувани извън борсово, да не изпълни задълженията си за плащане на лихви и за изплащане на главницата, при което Фондът няма да може да си възстанови инвестицията.

(iv) Валутен риск

Валутният риск се отнася до риска стойността на дадена инвестиция, деноминирана във валута, различна от референтната валута на съответния Подфонд, да бъде засегната по положителен или отрицателен начин от колебанията на валутните курсове.

(v) Ликвиден риск

Съществува риск Подфондът да не е в състояние да изплати сумите при обратно изкупуване на Дялове в срока, посочен в Проспекта, поради необичайни пазарни условия, необичайно голям брой поръчки за обратно изкупуване или други причини.

(vi) Варанти

Гиъринг ефектът на инвестициите във варианти и променливостта на цените на вариантите правят рисковете, присъщи на инвестициите във варианти, по-високи от тези при инвестиции в акции. Възможно е поради нестабилността на вариантите, волатилността на цената на Дял от даден Подфонд, инвестиращ във варианти, да се повиши. Поради това инвестирането в Подфонд, който инвестира във варианти, е подходящо само за инвеститори, които желаят да поемат такъв повишен риск.

(vii) Финансови деривативни инструменти

В рамките, установени от съответната инвестиционна политика и приложимите инвестиционни ограничения, всеки Подфонд може да използва различни стратегии за управление на своя портфейл, включващи използване на деривативни инструменти с цел хеджиране или ефективно управление на портфейл.

Използването на такива деривативни инструменти може да постигне или не заложените цели и включва допълнителни рискове, присъщи на тези инструменти и техники.

В случай че целта на тези сделки е хеджиране, съществуването на директна връзка между тях и активите които се хеджират е необходимо, което по принцип означава, че обемът на сделките, направени в дадена валута или на даден пазар, не може да надхвърля общата стойност на активите, деноминирани в тази валута, съответно инвестирани на този пазар или срока, за който тези активи се държат в портфейла. По принцип тези операции не водят до допълнителни пазарни рискове. Поради това, допълнителните рискове са ограничени до рисковете, характерни за деривативните инструменти.

В случай цел ефективно управление на портфейл на такива транзакции, активите държани в портфейла не е задължително да са обезпечение на дериватива. Накратко, Подфондът може по тази причина да бъде изложен на допълнителни рискове.

Освен това Подфондът е изложен на специфични рискове, свързани с деривативните инструменти в портфейла му, като тези рискове се повишават поради ливъридж структурата на тези продукти (например нестабилност на базовите активи, риск, свързан с насрещната страна при инструментите, търгувани на извън борсови пазари, пазарна ликвидност и др.). В случай на извън борсови Суап договори, използвани при фондовете Специална цел, рисковете на обратната страна могат да бъдат намалени чрез подписването на Анекси за Кредит подпомагане със страната по Суап договора/ите. В случай на неизпълнение на страната/ите по Суап договорите, Подфондовете могат да се опитат да заменят неизпълняващата страна с нова по преобладаващи пазарни условия и понасяйки всички разходи по замяната, свързани с неизпълнението на първоначалната страна по Суап договора.

(viii) Инвестиране на по-слабо развити или развиващи се пазари

Инвеститорите следва да обърнат внимание на факта, че някои Подфондове могат да инвестират на по-слабо развити или развиващи се пазари, както е посочено в съответните Приложения за тези Подфондове. Тези пазари могат да са нестабилни и неликвидни и инвестициите на Подфондовете на тези пазари могат да бъдат сметнени за спекулативни и да бъдат изправени пред значително забавяне при сетълмента. Рискът от значителни колебания на Нетната стойност на активите и от временно преустановяване на обратното изкупуване на Дялове в тези Подфондове може да бъде по-висок, отколкото при Подфондовете, инвестиращи на големите световни пазари. Наред с това може да съществува по-висок от обичайния риск от политическа, икономическа, социална или религиозна нестабилност, както и от негативни промени в подзаконовите и законовите нормативни актове в слабо развитите или развиващите се пазари. Активите на Подфондовете, инвестиращи на тези пазари, както и получените от Подфондовете приходи могат да бъдат засегнати негативно и от промените във валутните курсове, контрола върху валутния обмен и данъчното законодателство. Съответно Нетната стойност на активите на Дяловете в тези Подфондове може да бъде изложена на значителна волатилност. Възможно е някои

от тези пазари да не са възприели стандартите и практиките за водене на счетоводство, одит и финансова отчетност, използвани в по-развитите страни, като пазарите на ценни книжа на такива пазари са изложени на опасността от неочаквано затваряне. Освен това е възможно да има по-слаб надзор от страна на държавата, по-несвършена правна уредба и по-зле дефинирани данъчни закони и процедури отколкото в страните с по-развити пазари на ценни книжа.

3.2 Инвестиционна цел и политика, специфични рискови фактори, референтна валута, профил на инвеститорите във всеки Подфонд

Инвестиционната цел и политика, специфичните рискови фактори и профилът на инвеститорите в Подфондовете са описани в съответните Приложения към този Проспект.

Референтната валута за всеки Подфонд (**“Референтна валута”**) също е посочена в съответното Приложение.

4. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

За целите на тази точка, всеки Подфонд ще бъде разглеждан като отделно ПКИ със значението на член 40 от Закона от 2010.

4.1 Допустими активи

Управляващото дружество е взело решение, че Фондът може да инвестира само в:

Прехвърлими ценни книжа и Инструменти на паричния пазар

- (i) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати на официалния пазар на фондова борса в Разрешена страна (**“Официален пазар”**) и/или
- (ii) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен в Разрешена страна (**“Регулиран пазар”**) и/или
- (iii) наскоро издадени прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, ако условията на емисията включват ангажимент да бъде направено искане за допускане на Официален пазар или Регулиран пазар и това допускане бъде осигурено в рамките на една година от издаването им (за тази цел **“Разрешена страна”** означава държава членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (**“ОИСР”**) и всички други държави в Европа, Северна и Южна Америка, Африка, Азия, Тихоокеанския басейн и Океания) и/или
- (iv) инструменти на паричния пазар, различни от приетите на Официален пазар или от търгуваните на Регулиран пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде точно определена по всяко време, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите и спестяванията и при положение че тези инструменти са:
 - издадени или гарантирани от централен, регионален или местен орган или централна банка на Държава членка, Европейската централна банка, Европейския съюз или Европейската инвестиционна банка, държава, която не е Държава членка или, в случаите на Федерална държава – от един от членовете на федералната държава, или от публична международна организация, в която членува поне една Държава членка; за целите на тази подточка **„Държава членка“** означава държава членка на ЕС или държава от Европейското Икономическо Пространство (**„ЕИП“**), различна от Държава членка от ЕС, или
 - са издадени от предприятие, някои от акциите на което са допуснати на Официален пазар или които се търгуват на Регулираните пазари, за които се говори в точки (i) и (ii) по-горе, или
 - са издадени или гарантирани от организация, която подлежи на надежден надзор в съответствие с критериите, установени от Правото на Общността, или от организация, която е длъжна да спазва и съответно съблюдава правилата за добро управление, смятани от Комисията за надзор на финансовия сектор (**“КНФС”**) за поне толкова строги, колкото тези, установени от Правото на Общността, като например кредитна институция, която има седалище в държава членка на ОИСР и Държава, която участва в Специалната група за финансови действия срещу прането на пари (**“Държава от СГФД”**), или
 - са издадени от други органи, принадлежащи към категориите, одобрени от КНФС, при условие че към инвестициите в такива инструменти се прилагат правила за защита на инвеститорите, еквивалентни на тези, посочени в предходните три параграфа и при условие че Емитентът е дружество, чиито капитал и резерви възлизат на поне десет милиона евро (10 000 000 евро) и което представя и публикува годишните

си финансови отчети в съответствие с четвъртата директива 78/660/ЕИО, и е юридическо лице, което в рамките на група дружества, включваща едно или повече дружества, търгувани на фондова борса, се занимава с финансирането на групата или е лице, което се занимава с финансирането на различни форми на секюритизация, печелещи от ликвидна линия на банкиране.

Инструменти на паричен пазар ще означават инструменти, които обикновено се търгуват на паричния пазар и които са ликвидни и имат стойност, която може да бъде точно определена по всяко време. Като общо правило критерият “обикновено се търгуват на паричния пазар” обхваща инструменти, които по принцип към момента на издаването си имат падеж по-малък от 397 дни или остатъчен падеж до и включително 397 дни, или чиято доходност редовно се актуализира на база на пазарните условия най-малко на всеки 397 дни.

Фондът няма да инвестира, въпреки всичко повече от 10% от нетните активи на който и да е Подфонд в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, различни от тези, споменати в точки от (i) до (iv) по-горе; и/или

Дялове от Предприятия за колективно инвестиране

(v) Дяловете от ПКИПЦК, разрешени с Директива 2009/65/ЕС и/или други предприятия за колективно инвестиране (“ПКИ”) по смисъла на Член 1, алинея 2, точки а) и б) на Директива 2009/65/ЕС, които се намират в Държава членка или в друга държава, при условие че:

- тези други ПКИ са получили разрешение по закони, които предвиждат, че те подлежат на надзор, считан от Комисията за надзор на финансовия сектор (“КНФС”) за еквивалентен на този, установен от Правото на Общността, и че е постигнато достатъчно добро сътрудничеството между надзорните органи;
- нивото на защита на Притежателите на Дялове в другите ПКИ е еквивалентно на това, което се осигурява на Притежателите на Дялове в ПКИПЦК, и по-специално правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които ПКИ не притежава, отговарят на изискванията на Директива 2009/65/ЕС заедно с последвалите ѝ изменения;
- дейността на другите ПКИ се отразява в шестмесечни и годишни финансови отчети, за да може да се направи оценка на активите и задълженията, приходите и операциите през отчетния период;
- не повече от 10% от активите на ПКИПЦК или на другите ПКИ (или от активите на съответния подфонд), чието придобиване се цели, могат съгласно учредителните им документи да се инвестират общо в дялове на други ПКИПЦК и ПКИ.

От Фонда не могат да се събират такси при покупка или обратно изкупуване, ако Фондът инвестира в дялове на други ПКИПЦК и/или други ПКИ, които са управлявани, директно или по делегация, от Мениджъра на инвестициите, отговарящ за управлението на активите на съответния Подфонд или от друга компания, с която Мениджърът на инвестициите или Управляващото дружество са свързани посредством общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или косвено дялово участие. Възнаграждение за управление може да се събира и на двете нива (Фонда и ПКИПЦК/ПКИ, в които се инвестира), но общият размер на възнагражденията за управление върху частта от активите, инвестирани от Фонда в ПКИПЦК/ПКИ не може да надвишава 4% от нетните активи на година; и/или

Депозити в кредитни институции

(vi) депозити в кредитни институции, които се изплащат при поискване или могат да бъдат оттеглени, и с падеж след не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция има адрес на регистрацията в Държава членка, а ако адресът ѝ на регистрацията се намира в държава, която не е Държава членка - при условие че кредитната институция е длъжна да спазва правила за добро управление, които според КНФС са поне толкова строги, колкото тези, установени от Правото на Общността, като например кредитна институция, която има адрес на регистрацията в държава членка на ОИСР и Държава от СГФД; и/или

Финансови деривативни инструменти

(vii) финансови деривативни инструменти, включително равностойни инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати на Официален пазар или търгувани на Регулиран пазар, съгласно дефинициите в точки (i) и (ii) по-горе; и/или финансови деривативни инструменти, търгувани на извън борсови пазари (over-the-counter) (“ОТС деривативи”), при условие че:

- базовите им активи се състоят от инструментите, описани в подточки от (i) до (vi), финансови индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които Подфондовете могат да инвестират съгласно своите инвестиционни политики;
- насрещните страни по сделките с ОТС деривативи са институции, които подлежат на надежден надзор и спадат към категориите, одобрени от КНФС, и
- ОТС деривативите подлежат на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по всяко време по тяхната справедлива стойност по инициатива на Фонда.

Финансовите деривативни сделки могат да се използват с цел хеджиране на инвестиционните позиции или за ефективно управление на инвестиционен портфейл.

Подфондовете могат да използват всички финансови деривативни инструменти, разрешени от законите на Люксембург или от Актовете, издадени от надзорния орган в Люксембург и най-вече, но не само, следните финансови деривативни инструменти и техники:

- финансови деривативни инструменти, свързани с движението на пазара, като кол и пут опции, суапове или фючърсни договори върху ценни книжа, индекси, кошници или други видове финансови инструменти;
- финансови деривативни инструменти, свързани с валутните колебания, като форуърдни валутни договори или кол и пут опции за валути, валутни суапове, форуърдни сделки с чужди валути, заместващо хеджиране (проху hedging), при което Подфондът хеджира Референтната валута (или бенчмарк, или валутна експозиция на Подфонда) срещу експозиция в дадена валута, като продава (или закупува) друга валута, тясно свързана с последната, кръстосано хеджиране (cross hedging), при което Подфондът продава валута, в която има експозиция и закупува повече друга валута, в която Подфондът може също да има експозиция, като нивото на базовата валута остава непроменено, както и предварително хеджиране, при което решението да се отвори позиция в дадена валута и решението да се държат в портфейла на Подфонда определени ценни книжа, деноминирани в тази валута, са независими.

Политика по обезпечения

Когато Подфондовете са сключили извън борсова сделка с финансов дериватив, може да бъде използвано обезпечение, за да се намали риска от експозиция към обратната страна, като следва да са изпълнение следните условия:

- Съгласно приложимото Люксембургско законодателство само следните видове обезпечения могат да бъдат използвани, за да се намали рисковата експозиция към обратна страна:
 - Ликвидни активи, включително пари в брой и краткосрочни банкови сертификати и инструменти на паричния пазар, както са определени в Директива 2007/16/ЕС; кредитна нота или гаранция на първо поискване издадена от първокласна кредитна институция, несвързана с обратната страна се считат за еквивалентни на ликвидни активи.
 - Облигации, емитирани или гарантирани от страна членка на ОИСР или на техни местни държавни органи или многонационални институции и предприятия със сфера на дейност в ЕС, регионално или световно ниво.
 - Акции или дялове, емитирани от фондове паричен пазар, изчисляващи ежедневна НСА и с присъден рейтинг от AAA или еквивалентните му.
 - Акции или дялове, издадени от ПКИПЦК, инвестиращи предимно в облигации, емитирани или гарантирани от първокласен емитент, предоставящи адекватна ликвидност или акции, приети или търгувани на регулиран пазар на страна членка на ЕС или на борса на страна членка на ОИСР, при положение, че тези акции са включени в основен индекс.
- Всяко получено обезпечение, различно от пари в брой, трябва да бъде високо ликвидно и търгувано на регулиран пазар или многостранна търгова система с прозрачно ценообразуване, за да може да бъде продадено бързо на цена близка до стойността преди продажбата. Получено обезпечение също така трябва да бъде в съответствие с провизиите на чл. 48 от Закона от 2010.
- Получено обезщетение ще бъде оценявано поне веднъж дневно. Активи, които показват висока волатилност на цената няма да бъдат приемани за обезпечение, освен ако не са приложени съответно отговарящите консервативни haircuts.

- Управляващото дружество ще прилага следните haircuts, които ще се проверяват на регулярна база за тяхната адекватност и ще бъдат адаптирани надлежно, когато е необходимо:

Рейтинг на емисия за дългови ценни книжа	Остатъчен матуритет	Суверени	Други емитенти
AAA to AA-/A-1	< 1 година	0.5%	1%
	> 1 год. < 5 год.	2%	4%
	> 5 години	4%	8%
A+ to BBB-/ A-2/A-3/P-3 и нерейтинговани банкови ценни книжа	< 1 години	1%	2%
	> 1 год. < 5 год.	3%	6%
	> 5 години	6%	12%
Акции от световен индекс	15%		
Други акции	25%		
ПКПИЦК(UCITS)/взаимни фондове	Най-високият haircut, приложим за ценна книга от фонда		
Пари в брой в същата валута	0%		
Пари в брой в друга валута	Up to 5%		

- Получените обезпечения трябва да са от високо качество.
- Обезпечение получено от Подфонда, трябва да бъде издадено от юридическо лице, което е независимо от обратната страна и се очаква да не е във висока взаимовръзка с представянето на обратната страна.
- Обезпечението трябва да е достатъчно диверсифицирано по отношение на държава, пазари и емитенти. Критериите за достатъчна диверсификация по отношение на концентрация на емитенти се счита за изпълнена ако Подфонда получи от обратна страна на извън борсов дериватив, кошница от обезпечения с максимална експозиция към определен емитент от 20% от неговата НСА. Когато Подфонд е с експозиция към различни обратни страни, различните кошници от обезпечения трябва да се обединят, за да се изчисли 20% ограничение за експозиция към отделен емитент. По-изключение, подфонд може да бъде напълно обезпечен с различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричен пазар, емитирани или гарантирани от страна членка, една или повече от нейните институции, държава членка на ОИСР или международна публична институция, към която една или повече страни членки принадлежат, в случай че подфонда получи прехвърлими ценни книжа от най-малко шест различни емисии и прехвърлими ценни книжа от всяка емисия, ако не представлява повече от 30% от нетната стойност на активите на подфонда. Страни членки и държави членки на ОИСР, емитираща или гарантираща ценни книжа, които подфондът е възможно да приеме като обезпечение за повече от 20% от нетната стойност на активите си са: Германия, Франция, Холандия, Белгия, Испания, Италия, Австрия, Швейцария, Обединено кралство и САЩ.
- При промяна на собствеността, обезпечението трябва да се съхранява от Банка Депозитар. За други видове договори по обезпечения, обезпечението ще се съхранява от Банката Депозитар на трета страна, която е предмет на благонадежден надзор и която е несвързана с предоставящия обезпечението.
- Полученото обезпечение трябва да е в състояние да бъде напълно приложено в действие от Подфонда по всяко време без уведомяване или одобрение от обратната страна.
- Получени обезпечения различни от пари в брой не трябва да бъдат продавани, реинвестирани или поставяни в залог.
- Получени обезпечения – пари в брой трябва единствено:
 - Да бъдат оставени на депозити с кредитни институции, платими при поискване или с право да бъдат изтеглени и падежиращи за не повече от 12 месеца, като кредитната институция трябва да е с адрес на регистрация в страна членка на ЕС или трета страна, при положение че е обект

на благонадеждни правила, сметени от компетентните органи на страната членка на регистрацията на ПКИПЦК като еквивалентни на тези разписани в Европейските регулации.

- Да са инвестирани в държавни облигации от високо качество
 - Да се използват за целите на обратни репо сделки, при положение че са с кредитни институции, обект на благонадежден надзор и че ПКИПЦК е в състояние да изисква по всяко време пълната сума от парите в брой с натрупване;
 - Инвестирани в краткосрочни фондове паричен пазар както е описано в указанията на общоприетото определение за Европейски фонд паричен пазар.
- Рисковете свързани с управлението на обезпечение, като оперативен и правен риск, ще бъдат идентифицирани, управлявани и намалявани съгласно процеса на управление на риска (Процес на управление на риска ПУР) на Управляващото Дружество по отношение на Фонда.
 - Реинвестирано обезпечение от пари в брой трябва да бъде диверсифицирано съгласно изискванията за диверсификация, приложими за обезпечения различни от пари в брой.
 - Реинвестиране на обезпечение носи риска от загуба на пари. По-конкретно, основните рискове произтичащи от реинвестирането на обезпечения в пари в брой са кредитен риск и риск от концентрация. Тези рискове се наблюдават и управляват на регулярна база, тъй като попадат в сферата на ПУР.

4.2 Ограничения при инвестиране, приложими към допустимите активи

Следните ограничения се прилагат към допустимите активи, посочени в параграф 4.1.:

Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар

- а) Не повече от 10% от нетните активи на даден Подфонд могат да бъдат инвестирани в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от една и съща организация.
- б) Освен това, когато даден Подфонд притежава инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар на различни емитенти, при което инвестициите в инструменти на отделните емитенти надхвърлят 5% от нетните активи на този Подфонд, общият сбор на всички тези инвестиции не трябва да надхвърля 40% от стойността на нетните активи на Подфонда.
- в) Ограничението от 10%, посочено в подточка (а) по-горе може да бъде повишено до максимум 35%, ако прехвърлимите ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Държава членка, от нейни публични органи, от Държава не членка или от публична международна организация, в която членуват една или повече Държави членки, като не е необходимо тези ценни книжа да се вземат предвид при изчисляването на ограничението от 40%, посочено в подточка (б).
- г) Независимо от ограниченията, посочени в подточки (а) (б) и (в) по-горе, на всеки Подфонд е разрешено да инвестира, в съответствие с принципа за разпределение на риска, до 100% от своите нетни активи в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Държава членка, един или повече от нейни местни органи, от друга Държава членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие ("ОИСР"), G20 или Сингапур или от публична международна организация, в която членуват една или повече Държави членки, при условие че (i) тези ценни книжа са от поне шест различни емисии и (ii) ценните книжа от една емисия не представляват повече от 30% от общите нетните активи на този Подфонд.
- д) Ограничението от 10%, посочено в подточка (а) по-горе може да бъде намалено максимум до 25% по отношение на някои дългови ценни книжа, ако те са емитирани от кредитни институции с адрес на управление в Държава членка, които по закон подлежат на специален публичен надзор, целящ да защити притежателите на дългови ценни книжа. По-специално, сумите, произтичащи от емитирането на такива дългови ценни книжа, трябва съгласно закона да се инвестират в активи, които по време на целия период на валидност на тези дългови ценни книжа могат да покрият задълженията, произтичащи от дълговите ценни книжа, и които, в случай на несъстоятелност на емитента, ще се използват за предпочитателно възстановяването на главницата и плащане на натрупаните лихви.

Тези дългови ценни книжа не трябва да се вземат предвид при изчисляването на ограничението от 40%, посочено в подточка (б). Но когато даден Подфонд притежава инвестиции в такива дългови ценни книжа, издадени от който и да е емитент, всяка от които сама надхвърля 5% от нетните активи на Подфонда, общият сбор от всички тези инвестиции не трябва да надхвърля 80% от общия размер на нетните активи на Подфонда.

е) Независимо от ограниченията, посочени в подточка (н), ограничението от 10%, посочено в подточка (а) по-горе се намалява до максимум 20% за инвестиции в дялови ценни книжа и/или дългови ценни книжа, издадени от един и същ емитент, когато целта на инвестиционната политика на даден Подфонд е да възпроизведе състава на определен индекс от дялови или дългови ценни книжа, когато този индекс се одобрява от КНФС, поради това че:

- съставът на индекса е достатъчно диверсифициран,
- индексът представлява адекватен показател за пазара, за който се отнася,
- той е публикуван по подходящ начин.

Това ограничение, посочено в е), първи параграф е повишен до 35%, когато се окаже, че това е оправдано поради изключителни пазарни условия, особено на регулирани пазари, на които определени прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар доминират силно. Инвестирането до този размер се разрешава само за единичен емитент.

Не е необходимо ценните книжа, посочени в подточка (е), да се вземат предвид при изчисляването на ограничението от 40%, установено в подточка (б).

Дялове в предприятия за колективно инвестиране

ж) Подфондовете, чиито инвестиционни политики предвиждат инвестиране главно в ПКИПЦК и други ПКИ, не могат да инвестират повече от 20% от своите нетни активи в ценни книжа на едни и същи ПКИПЦК или ПКИ.

За целите на тази разпоредба всеки подфонд на ПКИПЦК или ПКИ с множество подфондове се счита за отделен емитент, при условие че принципът на разделение на задълженията на отделните подфондове се спазва по отношение на трети страни.

Подфондовете, чиито инвестиционни политики предвиждат инвестиране главно в ПКИПЦК и други ПКИ не могат да инвестират повече от 30% от своите нетни активи в ПКИ (т.е. допустими ПКИ, които не могат да се квалифицират като ПКИПЦК).

Не е нужно базовите активи, държани от ПКИПЦК или другите ПКИ, в които Подфондът инвестира, да се вземат под внимание при прилагането на инвестиционните ограничения, посочени в параграф 4.2.

Депозити в кредитни институции

з) Не повече от 20% от нетните активи на всеки Подфонд могат да бъдат инвестирани в депозити, направени в една и съща институция.

Финансови деривативни инструменти

и) Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с ОТС деривативи не може да надвишава 10% от нетните активи на даден Подфонд, когато насрещната страна е кредитна институция, посочена по-горе в подточка 4.1 (vi) или 5% в останалите случаи.

й) Глобалната експозиция в деривативи не може да надвишава общия размер на нетните активи на Подфонда.

Глобалната експозиция на базовите активи не трябва да надвишава инвестиционните ограничения, посочени в подточки (а), (б), (в), (д), (з), (и), (к) и (л). Базовите активи при деривативните инструменти, базиращи се на индекси, не се отчитат във връзка с инвестиционните ограничения, посочени в подточки (а), (б), (в), (д), (з), (и), (к) и (л).

Когато прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар включват деривативен инструмент, последният трябва да се вземе под внимание с оглед спазването на изискванията на горепосочените ограничения.

Всяко реинвестиране на получено обезпечение в пари в брой за репо сделки или отдаване назаем на ценни книжа трябва да бъде включено в изчислението на глобалната експозиция.

Експозицията се изчислява, като се взема под внимание текущата стойност на базовите активи, риска от неизпълнение на насрещната страна, бъдещите пазарни движения и времето, което остава за затваряне на позициите.

Максимална експозиция към една организация

- к) Никой Подфонд не може да комбинира, когато това ще доведе до инвестиране на повече от 20% от нетните му активи в една организация всяко от следните:
- инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, спрямо които се прилага 10% ограничение за един емитент, посочено в подточка (а) и/или
 - депозити при същата институция, спрямо които се прилага ограничението, посочено в подточка (з) и/или
 - експозиции по сделки с ОТС деривативи със същата организация, спрямо които се прилагат 10%, съответно 5% ограничения за една институция, посочени в подточка (и)

Никой подфонд не може да комбинира:

- инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, спрямо които се прилага 35% ограничение за един емитент, посочено в подточка (в) и/или
- инвестиции в определени дългови ценни книжа, издадени от същия емитент, спрямо които се прилага 25% ограничение за един емитент, посочено в подточка (д) и/или
- депозити при същата институция, спрямо които се прилага 20% ограничение за една организация, посочено в подточка (з) и/или
- експозиции по сделки с ОТС деривативи със същата организация, спрямо които се прилагат 10%, съответно 5% ограничения за една институция, посочени в подточка (й) при което тези инвестиции заедно надхвърлят 35% от нетните му активи.

Допустими активи издадени от една и съща група

- л) Компаниите, които са включени в една и съща група при изготвянето на консолидирани финансови отчети по смисъла на Директива 83/349/ЕИО или в съответствие с признати международни счетоводни стандарти, се разглеждат като една организация при определяне на съответствието с инвестиционните ограничения, посочени в подточки (а), (б), (в), (д), (з), (и) и (к).
- м) Всеки Подфонд може да инвестира до 20% от нетните си активи в прехвърлими ценни книжа и/или инструменти на паричния пазар в рамките на същата група.

Ограничения за придобиване от Емитент на допустими активи

- н) Фондът няма да:
- придобива акции с право на глас, които биха дали на Фонда правен или фактически контрол или възможност за упражняване на значително влияние върху управлението на емитента;
 - притежава, чрез нито един Подфонд или чрез Фонда като цяло, повече от 10% от акциите без право на глас на който и да е Емитент;
 - притежава, чрез нито един Подфонд или чрез Фонда като цяло, повече от 10% от дълговите ценни книжа на който и да е Емитент;
 - притежава, чрез нито един Подфонд или чрез Фонда като цяло, повече от 10% от инструментите на паричния пазар на който и да е Емитент;
 - притежава, чрез нито един Подфонд или чрез Фонда като цяло, повече от 25% от дяловете на едно и също ПКИПЦК или друго ПКИ (като тук се включват всички негови подфондове), в което инвестира.

Ограниченията, посочени в трето, четвърто и пето предложение могат да не се вземат под внимание по време на придобиването, ако към този момент общата сума на дълговите ценни книжа или на инструментите на паричния пазар, или на дяловете в ПКИПЦК/ПКИ, или нетната сума на издадените инструменти не може да бъде изчислена.

Таваните, определени по-горе не се прилагат по отношение на:

- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Държава членка или нейни местни органи;
- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от друга Разрешена държава, която не е Държава членка;
- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от публична международна организация, в която членуват една или повече Държави членки;
- акции в капитала на компания, която е учредена или организирана съгласно законите на Държава, която не е Държава членка, при условие че (i) тази компания инвестира активите си основно в ценни книжа, издадени от емитенти от тази Държава, (ii) съгласно законите на тази Държава, участието на съответния Подфонд в капитала на такава компания представлява единственият възможен начин за закупуване на ценни книжа на емитенти от тази Държава и (iii) тази компания спазва при инвестиране ограниченията, посочени в този Проспект.

Ако ограниченията, установени в параграф 4.2. не бъдат спазени по причини, които са извън контрола на Фонда или в резултат на поръчки за обратно изкупуване на Дялове от Фонда, или в резултат на упражняването на права, свързани със собствеността върху Дялове, Фондът трябва да приеме за приоритетна цел на своите сделки по продажба излизането от тази ситуация, като вземе предвид интересите на Притежателите на Дялове.

Спазвайки принципа за разпределение на риска, новосъздадените Подфондове могат временно да излязат извън пределите на ограниченията в параграф 4.2, с изключение на онези, посочени в подточки (й) и (н), за период до шест месеца от датата на тяхното стартиране.

4.3 Ликвидни активи

Подфондовете могат да държат допълнителни ликвидни активи.

4.4 Неразрешени инвестиции

Подфондовете няма да:

- i) инвестират или да сключват сделки, свързани с ценни метали и със сертификати за ценни метали;
- ii) закупуват или продават недвижими имоти или опции, права или участия, свързани с тях, като Подфондовете могат да инвестират в ценни книжа, които са обезпечени с недвижими имоти или с участия в тях, или които са издадени от компании, които инвестират в недвижими имоти или в участия в недвижими имоти;
- iii) извършват непокрити продажби на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, посочени в подточки 4.1 (iv), (v) и (vii), като това ограничение няма да попречи на даден Подфонд да прави депозити или други сметки във връзка с финансовите деривативни инструменти, позволени в посочените по-горе граници; освен това могат да се използват ликвидни активи за покриване на експозицията във финансови деривативни инструменти;
- iv) дават заеми или да поръчителстват за трети лица, като за целите на това ограничение i) придобиването на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, посочени в подточки 4.1 (iv), (v) и (vii), изплатени изцяло или частично, и ii) позволеното даване на заем на ценни книжа от портфейлите няма да се счита за даване на заем;
- v) взимат на заем суми, надхвърлящи 10% от пазарната стойност на техните общи нетни активи, като всеки такъв заем трябва да бъде от банка и да се използва само като временна мярка в извънредни случаи, включително при обратното изкупуване на Дялове. Въпреки това, Подфондовете могат да придобиват чужда валута чрез взаимни кредити (back-to-back loans).

5. НЕДОБРОСЪВЕСТНА ТЪРГОВИЯ И “МАРКЕТ ТАЙМИНГ”

Управляващото дружество взема необходимите мерки, за да не се приемат поръчки за покупка, обратно изкупуване и конвертиране след определените в този Проспект крайни срокове.

Управляващото дружество не позволява целенасочено да се правят инвестиции, които се основават на “маркет тайминг” или подобни практики, тъй като такива практики могат да навредят на интересите на всички Притежатели на Дялове. Управляващото дружество си запазва правото да откаже поръчки за покупка от инвеститор, когото Управляващото дружество подозира в използване на такива практики, както и да вземе, ако това е уместно, други мерки, необходими за защитата на другите инвеститори във Фонда.

Както е посочено в Циркуляр 04/146 на КНФС, под “маркет тайминг” се разбира арбитражен метод, чрез който инвеститор систематично купува и продава или конвертира дялове или акции на един и същ фонд за кратък период от време, като се възползва от времевите разлики и/или пропуски или недостатъци на метода за определяне на Нетната стойност на активите.

6. ДЯЛОВЕТЕ

6.1 Форма, собственост и прехвърляне на Дялове

Дяловете от всички Класове във всеки Подфонд се издават единствено като безналични ценни книжа.

Вписването на името на Притежател на Дялове в регистъра на Дяловете удостоверява правото му на собственост върху тези безналични Дялове. При поискване Притежателят на Дялове получава писмено потвърждение за собствеността върху притежаваните от него Дялове. При отсъствие на явна грешка или възражение от Притежател на Дялове, получено от Регистратора в рамките на десет работни дни на Банката в Люксембург, считано от деня на изпращане на потвърждението, това потвърждение се счита за окончателно. Няма да се издават удостоверения за Дялове.

Всички Дялове трябва да са изцяло платени, те нямат номинална стойност и не дават преференциални права или предимство при издаване на нови Дялове.

Ще се издават части от безналични Дялове с точност до три знака след десетичната запетая, независимо дали разделянето е резултат от покупка или конвертиране на Дялове.

Собствеността върху дяловете се прехвърля чрез вписване на името на приобретателя в регистъра на Притежателите на дяловете след представяне пред Регистрационния агент на документ по прехвърлянето, който е надлежно попълнен и подписан от прехвърлителя и приобретателя, когато е приложимо. Възможно е да бъде начислена такса за прехвърлянето директно на притежателя на дялове от Дистрибутора и/или Регистрационния агент.

6.2 Издаване на Дялове

За първоначалната покупка на Дялове (без значение дали покупката е по време на първоначалния период на предлагане или след това) се изисква попълнен формуляр от бъдещия притежател на дялове („**Първоначална поръчка**”) на хартия, по факс или в електронна форма или друга форма, определяна периодично от Управляващото Дружество. От бъдещите Притежатели на дялове може да бъде поисквана допълнителна документация по преценка на Управляващото Дружество, както и допълнителна информация, която Управляващото Дружество и Административния агент сметнат за необходима. Формуляри за Първоначална поръчка се предоставят от Регистратора или от Дистрибуторите (съгласно дефиницията в раздел 10.6 по-долу). За последващи поръчки, т.е. всяка допълнителна поръчка от инвеститора за покупка на дялове в някой от Подфондовете на Фонда (без значение дали покупката е по време на първоначалния период на предлагане или след това) („**Последваща поръчка**”), могат да се дават инструкции по факс, телефон, поща или друга форма на комуникация, счестена за приемлива за Управляващото Дружество (за да се избегне съмнение - включително в електронна форма).

I. Първоначален период на предлагане

Първоначалният период на предлагане (който може да продължи един ден) и цената на всеки новосъздаден или активиран Подфонд се определят от Съвета на директорите и се посочват в съответното Приложение към този Проспект.

Плащанията за покупки, направени през първоначалния период на предлагане, трябва да се получат в Референтната валута на съответния Подфонд от Дистрибутора в последния ден от първоначалния период на предлагане и от Фонда не по-късно от два Работни дни след последния ден на първоначалния период на предлагане.

Ако първоначалният период на предлагане е един ден, плащанията за покупки, направени през деня на първоначалното предлагане, трябва да бъдат получени на този ден на първоначално предлагане от Дистрибутора и до два работни дни след него от Банката депозитар.

Плащанията трябва да се получават чрез банков превод като нетна сума, след удържката на всички банкови такси (освен когато местните банкови практики не позволяват извършването на банкови преводи).

Съветът на директорите си запазва правото да активира даден Клас по всяко време. По решение на Съвета на директорите, при активиране на нов Клас в Подфонд, цената за Дял в новия Клас при стартирането му ще отговаря на цената за Дял по време на първоначалния период на предлагане в съответния Подфонд или на текущата Нетна стойност на активите на Дял в съществуващ Клас на съответния Подфонд.

II. Последващи покупки

След първоначалния период на предлагане цената на придобиване за Дял ще бъде Нетната стойност на активите на Дял на съответния Ден на оценка плюс приложимата такса за покупка или само Нетната стойност на активите на Дял, в случай че таксата за покупка се задържа от Дистрибутора. За да бъде обработена в конкретен Ден на оценка, Последваща поръчка трябва да бъде получена от Регистратора (чрез Дистрибуторите или директно от инвеститорите) най-късно до 15:00 часа в същия Ден на оценка (“краен срок за покупка”).

По отношение на поръчките за покупка, получени от Регистратора след крайния срок за покупка или в ден, който не е Ден на оценка, цената на Дяловете се определя въз основа на Нетната стойност на активите за следващия Ден на оценка, плюс съответната такса за покупка.

Поръчки за покупка чрез Дистрибутор не могат да се правят, когато въпросният Дистрибутор не работи.

Съветът на директорите може да разреши поръчка за покупка да бъде приета от Регистратора след крайния срок за покупка (но при всички положения не по-късно от 18:00 часа на съответния Ден на оценка), при положение че (i) поръчката е получена от Дистрибутора преди крайния срок за покупка - 15:00 часа, (ii) приемането на такава поръчка няма да се отрази върху други Притежатели на Дялове и (iii) всички Притежатели на Дялове се третират по еднакъв начин.

В зависимост от законите, подзаконовите нормативни актове, борсовите правила или банковите практики в държавата, където се осъществява покупката, Управляващото дружество може да събира допълнителни такси или разноски.

Споменатите по-горе такси за покупка няма да надхвърлят процента, посочен за всеки Клас във всеки Подфонд в съответното Приложение към този Проспект, като този процент се изчислява от Регистратора или от съответния Дистрибутор или върху Нетната стойност на активите на всички Дялове, за които се отнася поръчката, или върху Нетната стойност на активите на Дял. Таксата за покупка може да се събира или инвеститорът да бъде освободен от нея изцяло или частично по преценка на Съвета на директорите. Таксата за покупка (ако такава се събира) може да се плаща (директно или чрез Управляващото дружество) на или ще се задържа от Дистрибуторите, действащи във връзка с предлагането на Дяловете, съгласно съответния подписан Договор за дистрибуция.

Плащането за Дялове трябва да се получи в Референтната валута на съответния Подфонд от Дистрибутора в съответния Ден на оценка и от Фонда не по-късно от два Работни дни след съответния Ден на оценка. Плащанията трябва да се получават чрез банков превод като нетна сума, след удържката на всички банкови такси (освен когато местните банкови практики не позволяват извършването на банкови преводи).

Доколкото една поръчка за покупка не води до придобиване на кръгъл брой Дялове, ще се издават части от безналичните Дялове с точност до три знака след десетичната запетая, като закръгленията ще бъдат в полза на съответния Подфонд.

Няма да бъдат издавани Дялове в никой Клас на никой Подфонд през период, когато изчисляването на Нетната стойност на активите на този Подфонд е временно спряно от Управляващото дружество в съответствие

с раздела “Временно спиране на изчисляването на Нетната стойност на активите” от този Проспект. В случай че бъде спряна работата с Дялове, Поръчките ще се обработват в първия Ден на оценка след края на такъв период на временно спиране.

Съветът на директорите може да се съгласи да издаде Дялове срещу непарична вноска на ценни книжа на всеки Притежател на Дялове, който се съгласи да спазва всички условия, периодично определяни от Съвета на директорите, включително, но не само, задължението да предостави доклад за оценка от одитора на Фонда (“Одиторът”), който ще бъде на разположение за проверка, и при условие че тези ценни книжа съответстват на инвестиционните ограничения и политики на съответния Подфонд, описани в Приложение към този Проспект. Всички разходи, направени във връзка с непаричната вноска на ценни книжа, включително разходите на Одитора за изготвяне на изисквания доклад за оценка, са за сметка на Притежателя на Дялове, който прави тази вноска.

III. Минимален размер на инвестицията и стойност на притежаваните дялове

За някои Класове може да бъде определен минимален размер на инвестицията, както е посочено в Приложенията към този Проспект. При покупката на Дялове от определен Клас или само за отделни инвеститори Съветът на директорите може по собствена преценка да освободи инвеститорите от спазването на този минимален размер на инвестицията.

Ако в резултат на обратно изкупуване или конвертиране размерът на инвестицията на Притежател на Дялове в даден Клас стане по-малък от съответния минимален размер на инвестицията, посочен за всеки Клас в съответното Приложение, Управляващото дружество може да избере да изкупи обратно всички Дялове на такъв Притежател на Дялове в съответния Клас. Очаква се подобно обратно изкупуване да не се извършва, ако стойността на Дяловете на конкретния Притежател на Дялове спадне под изисквания минимален размер на инвестицията единствено в резултат на пазарните условия. На Притежателите на Дялове, чиито Дялове се изкупуват обратно, се дава предизвестие от тридесет календарни дни, за да им се даде възможност да закупят достатъчно допълнителни Дялове, така че да избегнат такова принудително обратно изкупуване.

6.3 Ограничения върху издаването на Дялове

Притежаването на Дяловете във всеки отделен Подфонд или Клас може да бъде запазено само за определени категории инвеститори.

В допълнение към това, Съветът на директорите може по свое усмотрение да откаже придобиването на Дялове. Съветът на директорите задължително изкупува обратно всички Дялове, по отношение на които разбере, че се притежават от инвеститор, който не спада към съответната категория за разглеждания Подфонд или Клас.

6.4 Обратно изкупуване на Дялове

Притежателите на Дялове могат да поискат обратно изкупуване на своите Дялове по всяко време във всеки Ден на оценка.

Поръчки за обратно изкупуване на Дялове могат да бъдат направени по факс, телефон, по пощата или чрез друга форма на комуникация, която е приемлива за Съвета на директорите.

Обратното изкупуване ще се осъществява по Нетната стойност на активите на Дял от съответния Клас в съответния Подфонд, определена в съответния Ден на оценка, при условие че поръчката за обратно изкупуване е получена от Регистратора най-късно до 15:00 часа в този Ден на оценка (“краен срок”), като се извади таксата за обратно изкупуване. По отношение на поръчките за обратно изкупуване, получени от Регистратора след този краен срок или в ден, който не е Ден на оценка, Регистраторът ще изкупува Дялове по цена, която отчита Нетната стойност на активите през следващия Ден на оценка, като се извади таксата за обратно изкупуване.

Съветът на директорите може да разреши поръчка за обратно изкупуване да бъде приета от Регистратора след крайния срок (но при всички случаи не по-късно от 18:00 часа в съответния Ден на оценка), при условие че: (i) поръчката е получена от Дистрибутора преди крайния срок - 15:00 часа, (ii) приемането на такава поръчка няма да се отрази върху други Притежатели на Дялове и (iii) всички Притежатели на Дялове се третираат по еднакъв начин.

Споменатата по-горе такса за обратно изкупуване няма да надхвърля процента, посочен за всеки Клас във всеки Подфонд в съответното Приложение към този Проспект, като този процент се изчислява или върху Нетната стойност на активите на всички Дялове, до които се отнася поръчката за обратно изкупуване, или върху Нетната стойност на активите на Дял за Деня на оценка. Таксата за обратно изкупуване може да се събира или инвеститорът да бъде освободен от нея изцяло или частично по преценка на Съвета на директорите. Таксите за обратно изкупуване (ако такива се събират) могат да бъдат плащани на Дистрибуторите, които действат във връзка с предлагането на Дялове, или директно, или чрез Управляващото дружество, съгласно съответния подписан Договор за дистрибуция.

В резултат от промени в стойността на активите на Фонда или на даден Подфонд, цената при обратно изкупуване на Дяловете може да бъде по-висока или по-ниска от цената, платена при покупката или придобиването на Дяловете.

По нареждане на Регистратора, изплащането на приходите от обратното изкупуване ще се извършва чрез паричен превод (или предаване на активи в натура, ако това е възможно) в срок от 5 Работни дни, освен ако обратното изкупуване се извършва чрез Дистрибутор, при което изплащането на цената при обратно изкупуване може да бъде осъществено в друг срок, като в такъв случай Дистрибуторът ще уведоми инвеститора за съответната процедура. Плащането на паричните приходи от обратно изкупуване ще се извършва в Референтната валута на съответния Подфонд или във всяка друга валута, посочена в приложението за съответния Подфонд. В последния случай всички разходи за обмен на валута ще бъдат за сметка на Притежателя на Дялове, който получава плащането.

Няма да бъдат извършвани плащания по обратни изкупувания към притежатели на дялове, докато Регистратора не е получил всички необходими документи и не е извършена процедурата по удостоверяване съгласно приложимото Люксембургско законодателство по отношение на прането на пари и финансиране на тероризма. В резултат на това, плащането на сумите по обратни изкупувания може да се забави спрямо очакваната дата на плащане, както е посочено в предходния параграф на тази част, докато документацията на притежателя на дялове не е напълно събрана. Въпреки това, деня на оценка, по който е била приета поръчката за обратно изкупуване няма да бъде засегнат от забавянето.

Ако в някой конкретен Ден на оценка Регистраторът е получил поръчка за обратно изкупуване и за конвертиране на Дялове, които сумарно представляват повече от десет процента (10%) от Нетната стойност на активите на Подфонд, Съветът на директорите може да реши, поръчките за обратно изкупуване и конвертиране надхвърлящи 10% да бъдат отложени за Деня на оценка, следващ този, в който са получени съответните поръчки за обратно изкупуване и конвертиране. На следващия Ден на оценка всички отложени поръчки за обратно изкупуване и конвертиране ще се обработват с предимство пред поръчките за обратно изкупуване и конвертиране, които са били получени впоследствие, като такива обратни изкупувания и конвертирания се извършват при Нетната стойност на активите на съответния Подфонд в този Ден на оценка.

Дялове от никой Подфонд няма да се изкупуват през периодите, в които Съветът на директорите временно спира изчислението на Нетната стойност на активите за съответния Подфонд. В случай че приемането на поръчки за обратно изкупуване на Дялове бъде временно прекратено, поръчки за обратно изкупуване ще бъдат обработвани на следващия Ден на оценка, който следва края на такъв период на прекратяване на приемането на поръчки, по Нетната стойност на активите за съответния Клас в този Подфонд.

Управляващото дружество може по всяко време и по собствено усмотрение, в съответствие с приложимото Люксембургско законодателство и част 7.2. по-долу, временно да прекрати обратното изкупуване на дялове, ако такава мярка се счете основателно от Съвета на директорите за необходима за предпазване на фонда или някой пофонд, Управляващото дружество или притежателите на дялове.

По принцип няма да се приемат поръчки за обратно изкупуване чрез възлагане на ценни книжа в натура. Все пак, Управляващото дружество може да извърши (частично или изцяло) плащане под формата на ценни книжа от Подфонда към Притежател на Дялове, вместо да изплати на този Притежател на Дялове паричните приходи от обратно изкупуване. Цялостното или частично изплащане на приходи от обратно изкупуване на Дялове в натура може да се направи само: (i) със съгласието на съответния Притежател на Дялове, като то може да бъде отбелязано в поръчката за обратно изкупуване на Притежателя на Дялове или по друг начин; (ii) като се отчитат осъществимостта на прехвърлянето на ценни книжа и приложимите в Люксембург закони и подзаконовни нормативни актове; (iii) като се вземе под внимание честното и равно поставено третиране на интересите на всички Притежатели на Дялове и (iv) при представяне на доклад за оценка от Одитора, който ще бъде на разположение за проверка. В случай на изплащане в натура, разходите на Фонда, Регистратора или Банката депозитар по прехвърлянето на ценните книжа върху Притежателя на Дялове,

чиито Дялове се изкупуват, са за сметка на този Притежател на Дялове. Като отчита факта, че Управляващото дружество извършва плащания в натура изцяло или отчасти, същото ще полага всички необходими усилия, съобразени както с приложимото законодателство, така и с условията на прехвърляните в натура ценни книжа, за да разпредели тези ценни книжа на всеки Притежател на Дялове, чиито Дялове се изкупуват обратно, пропорционално на броя дялове, които този Притежател на Дялове притежава в съответния Подфонд.

6.5 Конвертиране на Дялове

Дялове от всеки Клас в даден Подфонд могат да се конвертират в дялове от всеки друг клас от същия или друг Подфонд.

Поръчките за конвертиране на Дялове могат да бъдат направени по телефон, факс, по пощата или чрез друга форма на комуникация, която е приемлива за Съвета на директорите.

Конвертирането се осъществява по Нетната стойност на активите на Дял от съответния Клас в съответния Подфонд, определена в съответния Ден на оценка, при условие че поръчката за конвертиране е получена от Регистратора най-късно до 15:00 ч. в Деня на оценка (“краен срок”), като се извади таксата за конвертиране. По отношение на поръчките за конвертиране, получени от Регистратора след този краен срок или в ден, който не е Ден на оценка, Регистраторът конвертира тези Дялове по цена, която отчита Нетната стойност на активите в следващия Ден на оценка, като се извади таксата за конвертиране.

Конвертиране на Дялове се прави само в Ден на оценка, ако Нетната стойност на активите съответно и в двата Класа в Подфондовете, които са засегнати от операцията, е изчислена в същия този ден.

Съветът на директорите може да разреши поръчка за конвертиране да бъде получена от Регистратора след крайния срок (но при всички случаи не по-късно от 18:00 ч. в съответния Ден на оценка), при условие че: (i) поръчката е получена от Дистрибутора преди крайния срок - 15:00 часа, (ii) приемането на такава поръчка няма да се отрази върху други Притежатели на Дялове и (iii) всички Притежатели на Дялове се третират по еднакъв начин.

Всяко конвертиране трябва да отговаря на минималните изисквания за инвестиции на Класа, в който се конвертират Дяловете, както е посочено в раздел 6.2, точка III по-горе.

Възможно е да се наложи Притежателите на Дялове да заплатят такса за конвертиране, която е равна на разликата между първоначално заплатената такса за покупка при закупуването на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, дължима за Дяловете от Класа, в който придобиват Дялове, ако таксата за покупка на Класа, в който Притежателите на Дялове конвертират своите Дялове е по-висока от таксата за покупка на Класа, който те напускат. Тази такса за конвертиране (ако има такава) може да се плати на Дистрибуторите, действащи във връзка с предлагането на Дялове, или директно или чрез Управляващото дружество.

Поръчки за конвертиране чрез Дистрибутор не могат да се правят, когато въпросният Дистрибутор не работи.

Съветът на директорите ще определя броя на Дяловете, в които инвеститор желае да конвертира своите съществуващи Дялове, в съответствие със следната формула:

$$A = \frac{(B \times C) - D}{E} * EX$$

A = брой Дялове, които ще бъдат издадени в Класа, в който инвеститорът конвертира своите Дялове

B = брой Дялове в първоначалния Клас, които ще бъдат конвертирани

C = Нетна стойност на активите на Дял в първоначалния Клас

D = такса за конвертиране (ако има такива), която може да бъде събрана в полза на Дистрибутора, както е посочено по-горе

E = Нетна стойност на активите на Дял в Класа, в който инвеститорът конвертира своите Дялове

EX: обменен курс в деня на конвертиране, между валутата на първоначалния Клас и валутата на Класа, в който инвеститорът конвертира своите Дялове. В случай че не е необходим обменен курс, формулата се умножава по 1.

Конвертирането на Дялове на Подфонд се прекратява във всички случаи, когато изчисляването на Нетна стойност на активите за този Подфонд е временно спряно.

7. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

7.1 Изчисление на Нетна стойност на активите на Дял

Нетната стойност на активите на Дял от всеки Клас във всеки Подфонд се изчислява от Административния агент в Референтната валута на съответния Подфонд, както е посочено в съответното Приложение, във всеки Ден на оценка, като стойността на активите на Подфонда, принадлежащи към този Клас Дялове минус задълженията на Подфонда (включително таксите, разходите и комисионите, определени в раздел “Такси и разходи на Фонда” и всякакви други провизии, определени от Съвета на директорите като необходими или разумни), които са за сметка на този Клас Дялове се раздели на общия брой Дялове в обръщение, спадащи към съответния Клас по време на определянето на Нетната стойност на активите в съответния Ден на оценка.

Ден на оценка може да бъде всеки Работен ден. Работни дни са дните, в които банките са отворени през целия работен ден и в Люксембург, и в Гърция.

Нетната стойност на активите на Дял се изчислява с точност до четири знака след десетичната запетая, докато общата Нетна стойност на активите за Подфонд се изчислява с точност до два знака след десетичната запетая.

Стойността на активите на всеки Подфонд се определя по следния начин:

- (i) стойността на всички пари в наличност или под формата на депозит, полици и записи на заповед, вземания, авансово платени разходи, парични дивиденди и лихви, декларирани или натрупани, както беше обяснено по-горе, но все още неизплатени, се изчислява в пълния ѝ размер, освен ако Административният агент или неговите агенти с основание преценят, че е малко вероятно вземанията да бъдат платени или получени изцяло, в който случай размерът на тези вземания ще бъде изчисляван след приспадането на такива отстъпки, каквито се сметнат за подходящи за отразяването на истинската им стойност в подобни случаи;
- (ii) ценни книжа, търгувани на борса или друг Регулиран пазар се оценяват на база на тяхната последно известната цена на съответната борса или пазар, който обикновено е основният пазар за такива активи;
- (iii) ценни книжа, за които няма налични котировки или за които цената, определена съгласно предходната подточка, не отразява точно справедливата им пазарна стойност, ще се оценяват внимателно и добросъвестно въз основа на тяхната разумно прогнозирана продажна цена, според добросъвестно установената от Съвета на директорите политика;
- (iv) когато практиката позволява, ликвидните активи, инструментите на паричния пазар и всички други инструменти, като тези, чиито лихвени проценти се актуализират поне веднъж годишно съобразно пазарните условия, могат да се оценяват по номинална стойност плюс всички натрупани лихви на база амортизационните разходи. Ако се използва методът на амортизационните разходи, съдържанието на портфейла ще бъде преглеждано периодически под ръководството на Съвета на директорите, за да се определи дали съществува отклонение между размера на нетните активи, изчислени с използването на пазарни котировки и този, изчислен на база амортизационни разходи. Ако съществува отклонение, което може да доведе до съществено различие или друг несправедлив за Притежателите на Дялове резултат, ще бъдат взети коригиращи мерки, включително, ако е необходимо, изчисление на Нетната стойност на активите чрез използване на наличните пазарни котировки;
- (v) ликвидационната стойност на фючърсни, форуърдни и опционни договори, които не се търгуват на борса или на друг Регулиран пазар ще означава тяхната нетна ликвидационна стойност,

определена в съответствие с добросъвестно установената политика на Съвета на директорите, въз основа на последователната практика при отделните видове договори. Ликвидационната стойност на фючърсни, форуърдни и опционни договори, търгувани на борси или на други Регулирани пазари ще се основава на последните известни цени за сетълмент на тези договори на борсите или другите Регулирани пазари, на които Фондът търгува с конкретните фючърсни, форуърдни и опционни договори; в случай че фючърсен, форуърден или опционен договор не е могъл да бъде ликвидиран в деня, за който се определя стойността на нетните активи, като база за определяне на ликвидационната стойност на такъв договор ще се използва стойността, определена от Съвета на директорите като разумна и справедлива;

- (vi) ценни книжа, издадени от инвестиционни фондове от отворен тип, се оценяват по тяхната последна известна Нетна стойност на активите или в съответствие с подточка (ii) по-горе, според пазара, на който тези ценни книжа се търгуват.
- (vii) суап операциите ще се оценяват въз основа на изчисление на текущата нетна стойност на очакваните от тях парични потоци.
- (viii) стойностите, изразени във валута, различна от Референтната валута на даден Подфонд, ще се конвертират по обменния курс за съответния Ден на оценка или по друг обменен курс, определен от Съвета на директорите като подходящ за постигането на справедлива пазарна стойност съгласно подточка (iii).

В случай че извънредни обстоятелства направят горепосочените оценявания невъзможни или неподходящи, Съветът на директорите може внимателно и добросъвестно да следва други правила, чрез които да постигне справедливо оценяване на активите на Фонда.

Ако след момента на определяне на Нетната стойност на активите на Дял от даден Клас в даден Подфонд възникне съществена промяна на котировките на пазарите, на които се търгуват или котират значителна част от инвестициите на този Подфонд, Съветът на директорите може, за да защити интересите на Притежателите на Дялове и Фонда, да анулира първоначално определената Нетна стойност на активите на Дял и да извърши второ оценяване, ако първоначалната стойност не е била публикувана. Всички поръчки за покупка, обратно изкупуване и обмяна, които трябва да се обработят в този ден, ще бъдат обработени според повторно определената Нетна стойност на активите на Дял.

Нетната стойност на активите на Дял за всеки Подфонд се определя от Административния агент и се обявява на адреса на управление на Административния агент един Работен ден след съответния Ден на оценка.

Всеки Подфонд се оценява така, че всички договори за покупка или продажба на ценни книжа да бъдат във възможно най-голяма степен отразени към датата на търгуване плюс един ден и всички дължими дивиденди и разпределяеми средства, които трябва да бъдат получени във връзка с тези ценни книжа да се натрупват съответно от предходните дни на падеж на дивидентите по тези ценни книжа.

7.2 Временно спиране на изчисляването на Нетна стойност на активите и емитиране, обратно изкупуване и конвертиране на дялове

Съветът на директорите, действайки от името на Фонда, може временно да спре определянето на Нетната стойност на активите за Дялове във всеки Подфонд и издаването, обратното изкупуване и конвертирането на Дялове, при всеки от следните случаи:

- (i) когато една или повече борси или други Регулирани пазари, от които зависи оценяването на съществена част от активите на Фонда, принадлежащи към съответния Подфонд или когато един или повече пазари на валутата, в която е деноминирана съществена част от активите на Фонда, принадлежащи към този Подфонд, са затворени в непочивни дни или ако търговията на тях е ограничена или временно спряна;
- (ii) когато в резултат на политически, икономически, военни или парични събития или на обстоятелства извън отговорността и контрола на Съвета на директорите, не е практически възможно или разумно да се ликвидират всички или част от активите на Фонда, принадлежащи към съответния Подфонд, без това да окаже сериозно негативно влияние върху интересите на Притежателите на Дялове;

- (iii) в случай на повреда на нормалните средства за комуникация, използвани при оценката на инвестициите на Фонда, принадлежащи към даден Подфонд, или ако поради извънредни обстоятелства не може да се определи с необходимата бързина и точност стойността на актив на Фонда, принадлежащ към този Подфонд;
- (iv) ако в резултат на ограничения върху обмяната на валута или други ограничения, или повреда на нормалните средства за осъществяване на трансфер на средства, извършването на сделки от името на Фонда е станало невъзможно или ако покупките и продажбите на активи на Фонда, принадлежащи към този Подфонд, не могат да бъдат реализирани при нормални обменни курсове;
- (v) във всички случаи, предвидени от Люксембургското законодателство,
- (vi) във всички други случаи, когато Управляващото дружество по свое усмотрение и в съответствие с приложимото Люксембургско законодателство, реши временно да прекрати емитирането, обратното изкупуване или конвертирането на дялове, ако такава мярка се счете за необходима за защита на фонда, някои от подфондовете, Управляващото дружество или притежателите на дялове.

Всяко такова временно спиране трябва да се публикува от Съвета на директорите, който действа от името на Фонда, и трябва да се съобщи на Притежателите на Дялове, които са поискали покупка, обратно изкупуване или конвертиране на Дялове, по отношение на които изчисляването на Нетна стойност на активите е било временно спряно.

Всяка поръчка за покупка, обратно изкупуване или конвертиране, направена по време на такъв период на временно спиране, може да бъде оттеглена с писмено известие, което трябва да бъде получено от Регистратора преди края на този период на временно спиране. В случай че такова оттегляне не бъде извършено, въпросните Дялове ще бъдат придобити, изкупени обратно или конвертирани в първия Ден на оценка след края на периода на временно спиране.

Такова временно спиране по отношение на даден Подфонд няма да оказва влияние върху изчисляването на Нетната стойност на активите на Дял, покупката, обратното изкупуване и конвертирането на Дялове в който и да е друг Подфонд.

Всяка поръчка за покупка, обратно изкупуване или конвертиране е неотменима, освен в посочения по-горе случай на временно спиране на изчисляването на Нетна стойност на активите.

7.3. Плаваща преоценка (Swing Pricing)

Разреждане (Dilution)

Подфондовете се преоценяват по отделно и могат да понесат намаляване на цента в резултат на транзакционни разходи, платени при покупко- продажбата на базовите им инвестиции и спреда между покупните и продажни цени на тези инвестиции, породен от покупките, обратните изкупувания, и/или конвертиранията в Подфондовете. Това е познато като „разреждане“. За да компенсира това и за да защити интересите на притежателите на дялове, Управляващото дружество ще прилага „плаваща преоценка“, като част от ежедневната си политика на изчисление на цените. Това означава, че при определени обстоятелства Управляващото дружество ще коригира изчислението на Нетната стойност на активите на дял за всеки клас, за да компенсира влиянието на други разходи, в случаи, когато се счете че са значителни.

Корекция чрез разреждане (Dilution Adjustment)

В нормалния процес на работа, прилагането на корекция чрез разреждане ще бъде прилагана механично и на текуща база.

Нуждата от корекция чрез разреждане ще зависи от нетната стойност на записванията, конвертиранията и обратните изкупувания, получени от Подфонда през всеки ден на преоценка. Поради това, Управляващото дружество си запазва правото да предприема корекция чрез разреждане, когато Подфонда е подложен на нетни парични потоци, които надвишават прага, периодично определян от Съвета на директорите, спрямо предходния ден на оценка на общата Нетна стойност на активите.

Управляващото дружество може също така да предприеме корекция чрез разреждане по своя преценка, ако по негово мнение това ще бъде в интерес на съществуващите притежатели на дялове.

Когато се прави корекция чрез разреждане, това обикновено ще повиши Нетната стойност на активите на дял за всеки клас, когато има нетни потоци приход към Подфонда и понижение на Нетната стойност на активите на дял за всеки клас, когато има нетни потоци изтичане от Подфонда. Нетната стойност на активите на дял за всеки клас в Подфонда ще бъде изчислявана по отделно, но всяка корекция чрез разреждане в процентно изражение ще се отрази еднакво на всяка Нетна стойност на активите на дял за всеки клас.

Тъй като разреждането е свързано с паричните потоци към и от Подфонда, не е възможно с точност да се предвиди дали разреждане ще се случи в някакъв момент в бъдещето. Съответно, не е възможно точно да се предвиди колко често Управляващото дружество ще се налага да прави такива корекции чрез разреждане. Тъй като корекцията чрез разреждане за всеки Подфонд ще бъде изчислявана спрямо разходите по търговията на базовите инвестиции на този Подфонд, включително всякакви спредове по търговията, които могат да варират заедно с пазарните условия, това означава, че стойността на корекцията чрез разреждане може да варира с времето, но няма да надвишава 2% от съответната Нетна стойност на активите.

8. ТАКСИ И РАЗХОДИ НА ФОНДА

Следните такси и разходи се изплащат от активите на Фонда:

8.1 Възнаграждение за управление

Управляващото дружество получава за всеки Клас във всеки Подфонд възнаграждение за управление (“**Възнаграждение за управление**”), което се изплаща в края на всеки месец за изтеклия месец, в рамките на годишен размер, който не надвишава определената като процент сума, посочена в Приложението за всеки Подфонд. Тази процентна стойност се изчислява на дневна база върху Нетната стойност на активите за този ден за съответния Клас, през периода за който се изчислява това възнаграждение.

Управляващото дружество плаща следните такси и разходи от събраните възнаграждения за управление:

- възнагражденията и разходите, дължими на Мениджъра на инвестициите и на всеки назначен Подмениджър на инвестициите;
- възнагражденията и разходите, дължими на Дистрибуторите (*)

(*) Таксите за покупка, обратно изкупуване и конвертиране, които се плащат на Дистрибуторите, не са включени във Възнагражденията за управление или за постигнат резултат.

Управляващото дружество може да организира плащането на всички тези възнаграждения (такси) и разходи директно от активите, съставляващи Фонда, при условие обаче че общият размер на таксите и разходите, заедно с тези, дължими на Управляващото дружество, не надвишава максималния размер на Възнаграждението за управление.

Административният агент и Регистраторът също могат да получават от Фонда такси за извършени сделки, както е посочено по-долу, като те се плащат наред с Възнаграждението за управление.

8.2. Такси на Административния и регистрационен агент

Във връзка с предоставените услуги, на Административния и регистрационен агент се полага такса, удържана от активите на съответния подфонд („такса за Административен и регистрационен агент“), платима в края на всеки месец с натрупване, по годишна ставка ненадвишаваща процентната стойност, посочена в приложението на съответния подфонд. Тази процентна стойност ще бъде изчислявана на дневна база върху Нетната стойност на активите за този ден за съответния клас за периода, за който се изчислява таксата.

8.3 Възнаграждение на Банката депозитар

Срещу предоставяните от нея услуги, Банката депозитар има право да получава от активите на съответния Подфонд възнаграждение (“**Възнаграждение на Банката депозитар**”), което се изплаща в края на всеки месец за изтеклия месец, в рамките на годишен размер, който не надвишава определената като процент

сума, посочена в Приложението за всеки Подфонд. Тази процентна сума се изчислява ежедневно върху Нетната стойност на активите за този ден за съответния Клас, през периода, за който се изчислява това възнаграждение. Банката депозитар може да получава и такси за извършени сделки, както е посочено по-долу.

8.4 Допълнителни разходи, които са за сметка на Фонда

Фондът заплаща допълнително и следните такси и разходи, които следва да се извадят от активите, съставлящи Фонда:

- всички разходи по учредяването на Фонда и разходите, свързани със създаването на допълнителни Подфондове или Класове след учредяването на Фонда;
- всички данъци, които се дължат върху активите и приходите на Фонда;
- обичайните банкови и брокерски такси при сделки с ценни книжа и други активи, държани в портфейла на Фонда;
- такси, събирани от Банката депозитар и Регистратора, за сделки, извършени от Мениджъра на инвестициите (сделки с портфейла на Фонда) или от инвеститори (сделки с Дялове на Фонда);
- всички разумни непредвидени разходи и плащания, направени от Банката депозитар, Управляващото дружество, Административния агент;
- разходи за правни и други професионални консултантски услуги, направени от Управляващото дружество, Мениджъра на инвестициите и техните пълномощници, както и от Банката депозитар при работата им в интерес на Притежателите на Дялове;
- разходите по изготвянето и/или подаването и отпечатването на Правилата за управление и всички други документи, имащи връзка с Фонда, включително Проспекта (Проспектите) и обяснителните бележки, техните допълнения и изменения, във всички органи, имащи надзорни функции спрямо Фонда или предлагането на Дялове, или на съответните фондови борси;
- всички разходи на агенти, действащи във връзка с предлагането на Дялове в страните, където се предлагат Дяловете, включително на назначените агенти по плащанията, данъчните агенти, агентите по централизацията, кореспондентските банки и т.н.;
- разходите за регистрация на Фонда пред различни органи, включително свързаните с тях такси за правни и преводачески услуги;
- цената за изготвянето на необходимите с оглед интересите на Притежателите на Дялове езици и за разпространението на годишните и шестмесечните финансови отчети, както и на други отчети или документи, които може да се изискват според приложимите закони или подзаконовни нормативни актове;
- разходите за изготвяне и изпращане на съобщения до Притежателите на Дялове и свързаните с това разходи за публикации;
- разходите за публикуване на цените на Дяловете и други оперативни разходи, включително разходите за продажба и покупка на активи, за лихви, банкови комисиони, пощенски услуги, телефони и подобни административни и оперативни разходи, включително разходите за отпечатване на горепосочените документи, отчети и съобщения;
- разходите, свързани с определянето на рейтинга на Фонда от специализирани агенции, като (но не само) Standard and Poor's, Morningstar и Lipper;
- възнагражденията на адвокати, данъчни консултанти и Одитори; и
- всички административни разходи, сходни с посочените по-горе, и всички други разходи, директно възникнали при предлагането или разпространението на Дяловете.

Таксите, разходите и плащанията, описани по-горе, се приспадат от активите, съставлящи Подфондовете, във връзка с които са направени или, ако не са били за сметка на определен Подфонд, се разпределят пропорционално върху всички Подфондове. И в двата случая всички такси, разходи и плащания, които могат да се отнесат директно към даден Подфонд (или Клас в Подфонд) са за сметка на този Подфонд (или Клас). Ако в един Подфонд има повече от един Клас, таксите, разходите и плащанията, които са направени директно в полза на този Подфонд (а не за конкретен Клас), се разпределят между Класовете в Подфонда пропорционално на Нетната стойност на активите на съответните Класове в Подфонда. Всички такси, разходи и плащания, които не могат да се отнесат към конкретен Подфонд се разпределят от Съвета на директорите върху всички Подфондове (и техните Класове) пропорционално на Нетната стойност на активите на Подфондовете (и техните Класове), като Съветът на директорите има право да разпределя всякакви такси, разходи и плащания по начин, различен от гореописания, който той счита за справедлив за всички Притежатели на Дялове. Периодичните разходи и плащания могат да бъдат разпределени върху период, ненадвишаващ пет години. Задълженията на всеки Подфонд са разделени за отделните Подфондове, като кредиторите – трети лица – могат да се удовлетворяват само от активите на съответния Подфонд.

Разходите по учредяването на Фонда и първоначалното издаване на негови Дялове се разпределят върху период, не по-дълъг от пет години. Тези разходи се поемат от Подфондовете, създадени при стартирането на Фонда. В случай че в бъдеще се създадат нови Подфондове, по принцип те ще поемат собствените си разходи по учредяване. Въпреки това, Съветът на директорите може да реши новосъздадените Подфондове да участват в разходите по учредяването на Фонда, а съществуващите Подфондове да участват в разходите за създаването на новите Подфондове, ако при дадените обстоятелства това изглежда по-справедливо за засегнатите Подфондове и за съответните Притежатели на Дялове. Такова решение на Съвета на директорите ще бъде отразено в Проспекта, който ще бъде публикуван при стартирането на новите Подфондове.

8.5 Споразумения с клауза за “soft комисиона”

Мениджърът на инвестициите може да сключва споразумения с клауза за “гъвкава комисиона” с брокери, съгласно които определени услуги се предоставят и се заплащат от брокерите от комисионите, които те получават за сделките на Фонда. Запазвайки стремежа да се получи най-добро изпълнение, брокерските комисиони за сделките с активите от портфейла на Фонда могат да бъдат насочени от Мениджъра на инвестициите към брокери-дилъри срещу извършвана от тях проучвателна дейност, както и срещу предоставяните от тях услуги във връзка с изпълнение на поръчки.

Споразуменията с клауза за “гъвкава комисиона” са подчинени на следните условия: (i) когато сключва споразуменията с клауза за “гъвкава комисиона” Мениджърът на инвестициите винаги действа с оглед на най-добрия интерес на Фонда и на Управляващото дружество; (ii) извършваната проучвателна дейност ще бъде директно свързана с дейността на Мениджъра на инвестициите; (iii) брокерските комисиони за сделки с активи от портфейла на Фонда ще бъдат насочвани от Мениджъра на инвестициите към брокери-дилъри, които са юридически, а не физически лица; и (iv) Мениджърът на инвестициите ще предоставя на Управляващото дружество отчети за споразуменията с клауза за “гъвкава комисиона”, включително за естеството на получаваните услуги.

9. ПОЛИТИКА НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Съветът на директорите може да издава доходоразпределящи Дялове и Дялове, които не разпределят дивидент (реинвестиращи Дялове), в Класовете на всеки Подфонд, както е посочено в Приложенията към този Проспект.

Реинвестиращите Дялове капитализират цялата реализирана печалба, докато доходоразпределящите Дялове могат да изплащат дивиденди. Съветът на директорите може периодично да обявява, в момент и относно периоди, определени от Съвета на директорите, разпределение на дивиденди под формата на пари в брой или на Дялове, както е обяснено по-долу.

Освен ако изрично не е решено от Съвета на директорите нещо различно, разпределенията ще бъдат извършвани под формата на пари в брой. По изрично решение на Съвета на директорите, дивидентите ще се реинвестират в нови Дялове от същия Клас на същите Подфондове, като инвеститорите ще бъдат уведомявани за подробностите с извлечение за дивиденди. Няма да се събират такси за покупка при реинвестирането на дивиденди или други видове разпределение.

Не може обаче да се извършва разпределение, в резултат на което Нетната стойност на активите на Фонда би паднала под 1 250 000 евро.

Правата върху дивиденди, които не са потърсени в срок от пет години от падежа им, се погасяват и тези дивиденди се връщат на съответния Клас.

Върху разпределените от Фонда дивиденди, които се държат на разположение на бенефициента, не се изплаща лихва.

10. УПРАВЛЕНИЕ, АДМИНИСТРИРАНЕ И ДИСТРИБУЦИЯ НА ФОНДА

10.1 Управляващо дружество

Фондът се управлява от “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” (накратко Eurobank FMC-LUX) – акционерно дружество (“société anonyme”), принадлежащо към групата “Юробанк Ергасиас С.А.” и организирано според глава 15 на Закона от 2010 г. Неговият първоначален акционерен капитал възлиза на 1 200 000 евро. Активите на Фонда са отделни от тези на Управляващото дружество.

Управляващото дружество е учредено на 22 март 2006 г. за неограничен срок от време с цел да управлява ПКИПЦК. Към настоящия момент Управляващото дружество управлява договорните фондове “(ТЛФ)”, “(ЛФ)” и “(ЛФ) Фонд от фондове”. Неговият устав е публикуван в Мемориал С *Recueil des Sociétés et Associations* („Мемориалът“) на 10 април 2006 г., а измененията в него са публикувани в Мемориалът на 19 август 2006г. и на 23 октомври 2012г. и в *RESA* на 9 март 2017г.

Управляващото дружество ще прилага Процес за управление на риска (ПУР), който ще му даде възможност да наблюдава и измерва по всяко време риска, поет от фонда по инвестициите и техния принос към цялостния рисков профил на портфейла. По-конкретно, Управляващото дружество няма да разчита единствено или механически на кредитните рейтинги, издадени от кредитните агенции в значението на чл. 3, параграф 1, т. б) на Регулация n° 1060/2009 от 16 септември 2009г. на ЕС за кредитна оценка на активите на фонда от страна на агенции за кредитен рейтинг.

Управляващото дружество ще прилага процес за точна и независима оценка на стойността на ОТС деривативи. Ще комуникира с регулатора CSSF редовно, в съответствие с подробните инструкции, които последния ще опише, по отношение на видовете деривативни инструменти, рисковете от базовите активи, количествените ограничения и избраните методите, за да се преценят рисковете, свързани с транзакциите с деривативни инструменти, по отношение на всяко управлявано ПКИПЦК (UCITS).

Управляващото дружество или неговите назначени агенти могат да изпълняват административни, мениджърски и маркетингови функции от името на Фонда и на Притежателите на Дялове, включително покупка, продажба и замяна на ценни книжа, като може да упражнява всички права, които са пряко или непряко свързани с активите на Фонда.

Политиката за възнаграждение на Управляващото дружество е в съответствие с и допринася за разумно и ефективно управление на риска и не насърчава поемане на риск, който не отговаря на рисковия профил, правилата или инструментите, предвидени при регистрацията на управляваните фондове.

Политиката за възнаграждение на Управляващото дружество е в съответствие с и допринася за разумно и ефективно управление на риска и не насърчава поемане на риск, който не отговаря на рисковия профил, правилата или инструментите, предвидени при регистрацията на Фонда.

Политиката за възнаграждение отразява целите на Управляващото дружество за добро корпоративно управление, както и устойчиво и дългосрочно създаване на стойност за притежателите на дялове. Политиката за възнаграждение е създадена и въведена, за да:

- Подкрепя активно постигането на стратегията и целите на Управляващото дружество;
- Подкрепя конкурентостта на Управляващото дружество на пазарите, на които оперира;
- Бъде в състояние да привлича, развива и задържа служители с високо представяне и мотивация; и
- Обръща внимание на всякакви ситуации за конфликт на интереси. За тази цел, Управляващото Дружество е въвело и поддържа политика по адекватно управление на конфликтите на интереси.

На служителите на Управляващото дружество е предложен конкурентен и отговарящ на пазара пакет за възнаграждение, като фиксираните заплати формират значителна част от тяхното общо възнаграждение. В допълнение, оценката за представяне на служителя се определя за няколкогодишен период, отговарящ на

периода, препоръчван на инвеститорите на Фонда, за да осигури процес на оценка, базиран на по-дългосрочното представяне на Фонда и неговите инвестиционни рискове и че реалното изплащане на компонентите на възнаграждението, базирани на представянето, са разпределени за същия период.

Принципите на политиката за възнаграждение се разглеждат на регулярна база и се адаптират към развиващата се регулаторна рамка. Политиката за възнаграждение е одобрена от Съвета на Директорите на Управляващото дружество.

Подробностите относно политиката за възнаграждение могат да бъдат намерени на интернет страницата на Управляващото дружество (www.eurobankfmc.lu). Копие на хартиен носител ще бъде налично безплатно при поискване.

Допълнително, Политиката за конфликт на интереси на Управляващото дружество е налична за инвеститорите на интернет сайта на Управляващото дружество (www.eurobankfmc.lu). Хартиено копие на Политиката за конфликт на интереси ще бъде налично безплатно при поискване.

10.2 Мениджър на инвестициите

Съветът на директорите е назначил “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.” (“**Мениджър на инвестициите**” или “**Eurobank ASSET MANAGEMENT MFMC**”) за мениджър на инвестициите на Фонда. Ежедневно и при условията на цялостен контрол и пълна отговорност от страна на Съвета на директорите, Мениджърът на инвестициите ще закупува и продава ценни книжа и ще управлява по друг начин активите на Подфондовете в съответствие с инвестиционната цел, политика и ограничения, приложими към всеки Подфонд, и може, с одобрението на Съвета на директорите, да делегира всичките или някои от функциите си, посочени в този документ. В такъв случай този Проспект ще бъде изменен.

Eurobank ASSET MANAGEMENT MFMC е управляващо дружество, напълно съобразено с Директива 2009/65/ЕО, което принадлежи към групата “Юробанк Ергасиас С.А.”, и има адрес на управление в Атина. Целта на Eurobank ASSET MANAGEMENT MFMC е управлението на предприятия за колективно инвестиране, услуги по доверително управление и инвестиционно консултантски услуги, в съответствие с чл. 4 (1 и 2) от гръцкия Закон 4099/2012. То се намира под надзора на Гръцката комисия за капиталови пазари (“ГККП”).

Назначаването на Инвестиционен мениджър е направено в съответствие с Договора за управление на инвестиции, сключен между Управляващото дружество и Мениджъра на инвестициите за неограничен период от време от датата на подписването му. Договорът може да бъде прекратен по всяко време от всяка страна, с тримесечно предизвестие, изпратено до другата страна.

10.3 Банка депозитар и Агент по плащанията

“Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” е назначено за банка депозитар на активите на Фонда (“Банка депозитар”).

Банката депозитар изпълнява задълженията на Люксембургски депозитар на инвестиционен фонд. По-специално, при получаване на нареждане от Управляващото дружество или от Мениджъра на инвестициите, тя ще осъществява сетълмент на всички извършени финансови сделки.

На Банката депозитар се възлага следното:

- съхранението на активите;
- надзорни функции;
- мониторинг на паричните потоци.

съгласно Закона от 2010, Циркулярно писмо на Комисията за надзор на финансовия сектор (CSSF) 16/644 и договора с Банката депозитар.

Надзорните функции на Банката депозитар са да:

- осигурява осъществяването на продажбата, издаването, обратното изкупуване, конвертирането и обезсилването на Дялове от всеки Подфонд, извършени от името на Фонда или Управляващото дружество, в съответствие със Закона от 2010 година и Правилата за управление;

- осигурява изчисляването на стойността на Дяловете в съответствие със Закона от 2010 година и Правилата за управление;
- изпълнява нарежданията на Управляващото дружество и Мениджъра на инвестициите, освен ако те противоречат на приложимия закон или на Правилата за управление;
- предприема необходимите действия, така че при сделки с активи на Фонда, решенията по сделката да бъдат предоставяни на Фонда в обичайните времеви рамки, предвидени в Правилата за управление; и
- предприема необходимите действия за изплащането на дивиденди в съответствие с Правилата за управление.

Банката депозитар е оторизирана да делегира задълженията си по съхранение на активите съгласно Закона от 2010. Списъкът с делегираните лица (включително под-делегирани) са налични на интернет страницата на Управляващото дружество (www.eurobankfmc.lu) в част „Документация на фондовете“ (“Funds’ documentation”).

Инвеститорите се информират, че Банката депозитар, Управляващото дружество и определени делегираните лица от Банката депозитар са част от една и съща група, което има определени оперативни предимства, но може да предизвика потенциални конфликти на интереси. Допълнително, потенциални конфликти на интереси могат да възникнат от предоставянето от Банката депозитар и/или нейни подразделения на други услуги на Фонда и/или Управляващото дружество. Например, конфликти на интереси могат да възникнат между Банката депозитар и делегираните лица на Банката депозитар, когато избрано делегирано лице е част от групата и получава възнаграждение за друга услуга, която то предоставя на Фонда и/или Управляващото дружество.

С цел да се адресират ситуации на конфликти на интереси, Банката депозитар е въвела и поддържа политика по конфликт на интереси, насочена по-конкретно към:

- Идентифициране и анализиране на потенциални ситуации на конфликт на интереси;
- Поддържане на регистър, управление и надзор на ситуации на конфликт на интереси.

За да управлява конфликтите на интереси, Банката депозитар е въвела мерки като, но не само, поддържане на отделени юридически лица, разделение на задълженията, разделение на линиите на отчетност или осигуряване на протичане на операциите в принцип на равнопоставеност и независимост на страните. В случаи, когато предприетите мерки не са достатъчни, за да осигурят с достатъчна сигурност, че рискът от нарушаване на интересите на притежателите на дялове няма да бъде предотвратен, Банката депозитар ще информира засегнатите притежатели на дялове посредством допълнения към Проспекта.

Актуална политика за конфликтите на интереси, посочена по-горе може да бъде получена безплатно до поискване от Банката депозитар. Актуализирана информация относно идентичността на Банката депозитар и делегираните ѝ лица, описание на задълженията им и конфликтите на интереси, които биха могли да възникнат, функциите по съхранение, делегираните от Банката депозитар и всякакви конфликти на интереси, които могат да възникнат от такова делегиране са също налични за инвеститорите - безплатно до поискване.

Всяка отговорност, която се носи от Банката депозитар във връзка с вреди, причинени на Управляващото дружество, Притежател на Дялове или трети лица в резултат на неточно изпълнение на неговите задължения, ще се урежда според законите на Великото херцогство Люксембург.

Банката депозитар може да се оттегли от позицията си на депозитар по всяко време с 90-дневно писмено предизвестие, отправено до Управляващото дружество, при положение обаче че всяко прекратяване е възможно, при условие че новият депозитар поеме в срок от два месеца отговорностите и функциите на Банката депозитар по тези Правила за управление, и при условие че Банката депозитар продължи да изпълнява задълженията си за периода, необходим за прехвърлянето на всички активи на Фонда към новия депозитар.

Освен това Управляващото дружество е назначило “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” за агент по плащанията на Фонда за Люксембург, отговарящ за изплащането на дивиденди и за плащанията при обратно изкупуване.

Други местни агенти по плащанията ще бъдат назначавани за всяка държава, в която Фондът се предлага от Управляващото дружество.

Правата и задълженията на Банката депозитар, произтичащи от функциите ѝ на депозитар и агент по плащанията на Фонда се уреждат от писмен Договор за Депозитар и Агент по плащанията, сключен между Банката депозитар и Управляващото дружество.

10.4 Административен агент и Регистратор

“Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” е назначено и за административен агент (“Административен агент”) и агент по регистрациите и трансферите (“Регистратор и агент по трансферите”) на Фонда.

В качеството си на Административен агент, “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” отговаря за изпълнението на всички административни задължения, установени от люксембургското законодателство и конкретно за воденето на счетоводството и изчисляването на Нетната стойност на активите.

В качеството си на Регистратор, “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” отговаря за обработването на поръчките за покупка на Дялове във Фонда, на поръчките за обратно изкупуване и конвертиране на Дялове във Фонда, за приемането на трансфери на средства, както и за воденето на регистъра на Притежателите на Дялове.

Назначаването на Административен агент и Регистратор е направено в съответствие с Договора за административен агент, регистратор и агент по прехвърлянията, сключен между Управляващото Дружество и Административния агент и Регистратор за неопределен период от неговото подписване. Той може да бъде прекратен по всяко време от всяка от страните по него с тримесечно предизвестие, отправено до другата страна.

10.5 Дистрибутори

Съветът на директорите може да сключва договори с дистрибутори, които да предлагат и промотират Дяловете на всеки Подфонд в различни страни навсякъде по света. Съветът на директорите може и да назначи по свое усмотрение глобален дистрибутор. Глобалният дистрибутор или дистрибутори могат, след одобрението на Съвета на директорите, да сключват договори за дистрибуция във връзка с Дяловете с под-дистрибутори. Глобалният дистрибутор, дистрибуторите и под-дистрибуторите се наричат в този Проспект “Дистрибутори”.

Дистрибуторите могат да бъдат ангажирани в приемането на поръчки за покупка, обратно изкупуване и конвертиране, и свързаните с тях плащания от името на Фонда, и могат, в съответствие с местния закон в страните, където се предлагат Дяловете и със съгласието на съответните Притежатели на Дялове, да предлагат агентски услуги на инвеститори, които закупуват Дялове чрез тях. Дистрибуторите, ако има такива, могат да предоставят такава агентска услуга, само ако са: (i) професионалисти от финансовия сектор и се намират в страна, принадлежаща към Специалната група за финансови действия срещу прането на пари (Financial Action Task Force или “FATF”) или са възприели правила, еквивалентни на тези, установени от люксембургското законодателство за предотвратяване на използването на финансовата система с цел пране на пари или са (ii) професионалисти от финансовия сектор, които са клон или дъщерно дружество на допустим агент по т. (i), отговарящи на посочените там условия, ако според националното му законодателство или по силата на законово или на професионално задължение, установено от групова политика този допустим агент е задължен да наложи същите задължения за идентификация върху своите дъщерни структури и клонове, които се намират в чужбина.

Управляващото дружество обръща внимание на притежателите на дялове на факта, че всеки притежател на дялове ще има възможност да упражни напълно правата си директно към Фонда, единствено ако притежателят на дяловете е регистрирал себе си и за своя сметка в Регистъра на притежателите на дяловете на Фонда. В случаи когато притежателят на дялове инвестира във Фонда посредством посредник, инвестиращ във Фонда на свое име, но за сметка на притежател на дялове, не винаги ще е възможно за притежателя на дялове да упражни определени права на притежател на дялове директно от Фонда. Притежателите на дялове се съветват да се консултират за правата си.

10.6 Одитори на Фонда

Одитор на Фонда е “ПрайсуотърхаусКупърс” С.а.п.л. (PricewaterhouseCoopers Société cooperative).

11. ПРИЛОЖИМО ПРАВО И КОМПЕТЕНТНОСТ

Правилата за управление са подчинени на законите на Люксембург и всички спорове, възникващи между Притежателите на Дялове, Управляващото дружество и Банката депозитар са подведомствени на Районния съд на Люксембург.

Независимо от горното правило, Управляващото дружество и Банката депозитар могат, но не са задължени, да подчинят себе си и Фонда на компетентността на съдилищата в държавите, в които се предлагат и продават Дяловете на Фонда, по отношение на искове на инвеститори с местопребиваване в такива държави, а по отношение на въпроси, свързани с покупката и обратното изкупуване, извършени от Притежатели на Дялове, които имат местопребиваване в такива държави – на законодателството на тези държави.

12. ОФИЦИАЛЕН ЕЗИК

Официалният език на Правилата за управление и на Проспекта е английският.

13. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

13.1 Фондът

Целта на следващото изложение не е да изчерпи всички данъчни последици за Фонда или за всички категории инвеститори, за някои от които може да се прилага специален режим. На Притежателите на Дялове и на потенциалните инвеститори се препоръчва да се консултират със своите професионални консултанти относно възможното данъчно облагане или други последици от покупката, притежаването, продажбата, конвертирането или разпореждането по друг начин с Дялове според законите на държавата, в която са учредени, в която са се установили, пребивават или живеят и с оглед на конкретните обстоятелства, свързани с тях.

Следващата информация относно данъчното облагане се основава на становища, получени от Управляващото Дружество по отношение на законите и прилаганите практики, в сила към датата на този Проспект. Както с всяка инвестиция, и тук не може да има гаранция, че данъчното положение или предложеното данъчно становище, актуални към момента на извършване на инвестиция във Фонда, ще продължат безкрайно.

13.2 Данъчно облагане в Люксембург

Според действащото законодателство и практика, Фондът не подлежи на облагане с данък върху печалбата в Люксембург, а разпределяните от Фонда дивиденди не се облагат с люксембургски данък при източника. Фондът обаче дължи годишен данък в Люксембург (“taxe d’abonnement”), който се изчислява и заплаща всяко тримесечие и е в размер на 0,05% от общия размер на Нетната стойност на активите на намиращите се в обръщение Дялове на Фонда в края на всяко тримесечие. Този годишен данък се намалява до 0,01% върху общата Нетна стойност на активите на Дяловете в Класовете, запазени за институционални инвеститори, както и в Подфондове, които инвестират изключително в определени краткосрочни прехвърлими дългови ценни книжа и в други инструменти, съгласно Наредбата на Великия херцог на Люксембург от 14 април 2004 г.

Този размер се намалява до 0% за частта от активите на Фонда, инвестирана в други Люксембургски предприятия за колективно инвестиране, които вече са били обложени с годишен данък. В Люксембург не се дължат такси или плащане на други данъци при издаването на Дялове във Фонда.

В Люксембург не се дължи данък върху реализирано или нереализирано нарастване на стойността на активите на Фонда. Въпреки че реализираните капиталови печалби на Фонда, били те краткосрочни или дългосрочни, не се очаква да станат облагаеми в друга държава, Притежателите на Дялове трябва да знаят и да имат предвид, че такава възможност, макар и малко вероятна, не може да бъде изцяло изключена.

13.3 Притежатели на Дялове

Според действащото законодателство, Притежателите на Дялове не дължат данъци върху капиталовите печалби и доходите, данъци при източника или данъци върху наследство в Люксембург, освен лицата, които имат постоянен адрес/седалище, пребивават или имат място на стопанска дейност в Люксембург.

Инвеститорите следва да се консултират със своите професионални консултанти за възможните данъчни или други последици от покупката, държането, прехвърлянето или продаването на Дяловете във Фонда според законодателството на държавите по своето гражданство, пребиваване или постоянен адрес/седалище.

13.4 Директива на Европейския съюз за облагането на доходи от спестявания

Съветът на Европейския съюз прие Директива 2003/48/ЕО относно облагането на доходите от спестявания под формата на плащания на лихви („Директивата“). Директивата влезе в сила на 1 юли 2005г.

На 10 ноември 2015г. Съветът на ЕС реши да отмени Директивата в сила от 1 януари 2016г. за Люксембург и от 1 януари 2017г. за Австрия. От тази дата в повечето страни членки на ЕС, вкл. Люксембург ще бъде приложим Общ стандарт за предоставяне на информация (Common Reporting Standard/CRS), както е описано по-долу. Поради това, от 1 януари 2016г. Люксембург не прилага вече режим EUSD, а режим на CRS.

Единствено Австрия е получила разрешение за изключение да прилага EUSD за преходен период и постепенно въвеждане на пълните изисквания на процедурите по CRS до края на 2018г.

Тъй като Швейцария ще бъде част от втората вълна на CRS, Договорът за спестяванията подписан между ЕС и Швейцария (подобни споразумения съществуват и с Андора, Лихтенщайн, Монако и Сан Марино) ще остане в сила до 31 декември 2016г. До тогава, Швейцария ще продължи да прилага удържане на данък върху лихвите за инвеститори, които не са постоянно пребиваващи (освен ако не е подписано съгласие за доброволно оповестяване от инвеститорите) в контекста на този договор. От 1 януари 2017г., той ще бъде променен на договор за „Автоматичен обмен на информация“. Първият отчет на Швейцария за притежатели на сметки ще бъде към дата септември 2018г. (Швейцария е част от втората вълна на CRS).

13.5 Данъчен закон за чуждестранните сметки (Foreign Account Tax Compliance Act/FATCA)

Данъчният закон за чуждестранните сметки („FATCA“), част от закона от 2010г. „Hiring Incentives to Restore Employment Act“, влезе в сила в САЩ през 2010г. Той задължава финансовите институции извън САЩ („чуждестранни финансови институции“/„FFIs“) да предават информация относно „финансови сметки“ притежавани от „гражданин или местно лице за данъчни цели на САЩ“, директно или непряко на данъчните служби в САЩ („IRS“) на годишна база. Данък в размер на 30% се удържа на определени източници на доходи в САЩ на всяка финансова институция, която не изпълни това задължение.

На 28 март 2014г., Великото херцогство Люксембург подписа междуправителствено споразумение Модел 1 („IGA“) със Съединените Американски Щати, като това беше отразено в Люксембургското законодателство със Закон от 24 юли 2015г. („FATCA law“). Фондът следва да събира информация с цел идентификация на директните и непряки притежатели на дялове или дълг, които попадат в определението „гражданин или местно лице за данъчни цели на САЩ“, определени компании, които са с регистрация извън САЩ с едно или повече контролиращи лица, които са граждани или местно лице за данъчни цели на САЩ и неучастващи FFIs (както е определено в IGA) за целите на FATCA („сметки подлежащи на отчетност“). Информация за сметки подлежащи на отчетност (включително номинална и финансова информация) може да бъде предоставяна от Фонда на годишна база на Люксембургските данъчни органи, които автоматично ще обменят тази информация с правителството на Съединените Американски Щати.

Тъй като Фонда изпълнява изискванията на Люксембургския IGA, съответно приложен в Люксембургски закон, няма да бъде обект на 30% данък удържан при източника по отношение на плащания свързани с инвестиции на Фонда в САЩ.

За да осигури изпълнението на закона FATCA, Фондът, Управляващото дружество и/или Административния агент могат да:

- a. изискват информация или документи, вкл. данъчни формуляри W-8, Global Intermediary Identification Number, ако е приложим, или всякакво друго валидно доказателство на притежателя на дялове или дълг за регистрация по FATCA с IRS или съответното изключение, за да определи FATCA статуса на такъв притежател на дялове;
- b. предоставят информация за притежател на дялове или дълг и неговите сметки във Фонда на Люксембургските данъчни служби, ако тази сметка се счита че подлежи на отчетност по закона FATCA; и
- c. удържат приложимите данъци на САЩ при източника от определени плащания направени в полза на притежателя на дялове от Фонда или от името на Фонда, съгласно FATCA.

Инвеститорите се насърчават да потърсят консултация от професионалисти за законите и регулациите (и специално свързаните с валутното данъчно облагане и контрол на обмяната), приложими за записванията, придобивания, притежанието и обратното изкупуване на дялове в тяхната държава по произход, постоянно или временно местожителство.

13.6 Общ стандарт за предоставяне на информация (CRS)

По възлагане на страните от Г8/Г20, Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) разработи Общ стандарт за предоставяне на информация, който цели постигането за в бъдеще на подробен и многостранен автоматичен обмен на информация (АОИ) в световен мащаб. Общият стандарт за предоставяне на информация (CRS) е инкорпориран в изменената Директива относно административното сътрудничество в областта на данъчното облагане (DAC 2), влязла в сила на 09.12.2014г. и вече отразена в Люксембургското законодателство със закона от 18.12.2015г.

Съгласно изискванията на CRS, финансовите институции в Люксембург ще трябва да идентифицират титулярите на сметки (включително в случай на инвестиционно образувание – лица с капиталово или дългово участие) и да установи дали те са местни лица за данъчни цели извън Люксембург. В този смисъл, всяка финансова институция в Люксембург ще бъде длъжна при откриване на сметка при нея да изиска и получи декларация от съответните титуляри, за да установи CRS статуса им и/или юрисдикциите, на които те са местни лица за данъчни цели.

Финансовите институции в Люксембург ще трябва да извършат първото предоставяне на финансова информация за титулярите на сметки и (в определени случаи) контролиращите ги лица, които са местни лица за данъчни цели в участващите юрисдикции (определени в Декрет на Великото Херцогство) за 2016 година, като предоставянето на информацията на данъчните институции (Administration des contributions directes) на Люксембург трябва да бъде направено до 30.06.2017г. Люксембургските данъчни институции автоматично ще обменят тази информация с компетентните чуждестранни данъчни институции до края на септември 2017г.

Защита на данни

Европейската директива (DAC 2) изисква финансовите институции от ЕС да информират предварително всеки индивидуален инвеститор, за който ще се обмена информация, че съответната информация ще бъде събирана и обменяна, както и следва да му предостави цялата информация, изисквана съгласно Люксембургския закон.

- В този смисъл, Фондът в качеството на предоставяща информация финансова институция в Люксембург, ще бъде отговорен за обработването на личните данни.
- Личните данни са предназначени за използване за целите на CRS/DAC 2/FATCA.
- Данните вероятно ще се предоставят на данъчните институции в Люксембург и съответните чуждестранни данъчни институции.
- За всяко изпратено искане за информация до индивидуален дялов или дългов притежател, отговорът от индивидуалния дялов или дългов притежател ще бъде задължителен. Липсата на отговор може да доведе до некоректно или двойно предоставяне на информация.
- Всеки индивидуален дялов или дългов притежател, за когото е била предоставена информация има правото на достъп до данните/финансовата информация, предоставена на Люксембургските данъчни власти, както и да коригира тази информация.

Съгласно Регламент (ЕС) 2016/679 за защита на личните данни на физическите лица за обработка и свободно движение на такива данни (“GDPR”), следните категории от лични данни на притежателите на дялове, съдържащи се в някои от документите, предоставени от притежатели на дялове, могат да бъдат събирани, записвани, съхранявани, променяни, прехвърляни или обработвани по друг начин и използвани („обработвани“) от Управляващото дружество, действащо като „администратор“ в значението на GDPR: идентификационни данни, контактна информация, професионални данни, административни данни, финансови данни и криминални данни (напр. съдебно досие).

Подписвайки Договорът за записване на дялове, тези данни могат да бъдат обработвани от Управляващото дружество и/или от неговите представляващи за всяка от следните цели:

- Изпълнение на договорни задължения и отговорности, необходими за оперирането на Фонда, включително управлението и администрирането на Фонда;
- Спазване на приложимото законодателство или регулаторни задължения, като например по отношение на идентификация по предотвратяването на прането на пари и CRS/DAC 2/FATCA;
- Съществуването на всякакви други законни бизнес интереси, преследвани от Управляващото дружество или трети лица, освен когато фундаменталните права на притежателите на дялове не са приоритет над тези права;
- При всяка друга ситуация, където притежателите на дялове са дали разрешение за обработка на личните данни.

За тази цел, личните данни могат да бъдат прехвърляни към Управляващото дружество, Агентът по трансферите и техният представляващ (Eurobank Asset Management Mutual Management Company S.A.), националните органи, Дистрибуторите в държавите, където Фондът е регистриран и всички други представляващи, назначени от Управляващото дружество да подпомагат дейността на Фонда.

Управляващото дружество и/или всеки от неговите представляващи компании, предоставящи услуги няма да прехвърлят лични данни на държава извън Европейското икономическо пространство, ако тази държава не предоставя адекватно ниво на защита на данни и така не предлагайки юридическа сигурност.

Управляващото дружество няма да съхранява лични данни за по-дълъг период от необходимото за целите, за които са били събрани. По отношение на определението на подходящия период на съхранение, Управляващото дружество също така ще се подчинява на всякакви задължения да се съхранява информацията, включително законодателството във връзка с предотвратяването на прането на пари, GDPR и данъчните законни и разпоредби.

Притежателите на дялове имат по всяко време правото да изискат от Управляващото дружество достъп, промяна или заличаване на техни лични данни или ограничаване на обработката на техните лични данни или да откажат обработка на техните лични данни, а така също и правото на прехвърляне на данни.

Когато обработката е базирана на съгласие, притежателите на дялове имат правото да оттеглят тяхното съгласие по всяко време. Съгласно параграф 77 на GDPR, притежателите на дялове имат правото да внесат жалба в регулаторен орган, в случай на нарушение на съответното законодателство (напр. CNPD в Люксембург).

Притежателят на дялове може да упражни правата си, изпращайки запитване до Управляващото дружество. Допълнителна информация за условията на обработване на данните са налични безплатно при поискване на адреса на регистрацията на Управляващото дружество.

14. СЧЕТОВОДНА ГОДИНА

Счетоводството на Фонда се приключва всяка година на 31 декември.

15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Управляващото дружество публикува ежегодно подробен одитиран отчет за дейността на Фонда и за управлението на активите на Фонда, представен в евро; този отчет ще включва, наред с друга информация, съвкупния отчет за всички Подфондове, детайлно описание на активите на всеки Подфонд и одиторски доклад. Управляващото дружество може допълнително да публикува отделни одитирани отчети за дейността и управлението на различни Подфондове или различни групи от Подфондове, включително детайлно описание на активите само на тези Подфондове.

Освен това, Управляващото дружество публикува шестмесечни неодитирани отчети, включващи, наред с друга информация, описание на активите на всеки Подфонд и броя Дялове, които са били издадени и изкупени обратно от датата на последната публикация.

Гореспоменатите документи ще бъдат предоставени на разположение на Притежателите на Дялове не по-късно от четири месеца от края на финансовата година – за годишните отчети – и до два месеца от датата, към която се изготвят – за шестмесечните отчети. Копия от тези документи могат да бъдат получени безплатно от всеки на адресите на управление на Административния агент и на Управляващото дружество.

Всяка друга финансова информация, отнасяща се до Фонда или до Управляващото дружество, включително информация за периодичното изчисляване на Нетната стойност на активите на Дял от всеки Клас във всеки Подфонд, цените при издаване, обратно изкупуване и конвертиране на Дяловете, както и за всяко временно спиране на оценяването на Дяловете, ще може да бъде получена на адреса на управление на Административния агент.

Всички важни съобщения до притежателите на дялове ще бъдат оповестени чрез съобщение, публикувано на интернет страницата на Управляващото дружество на следния адрес: www.eurobankfmc.lu/Notices-to-Unitholders-. Ако е необходимо, в определени държави-дистрибутори, публикациите ще се правят и във вестник, или по друг начин, както се изисква от закона. В случаите, когато има изискване на люксембургския закон, публикациите освен това ще бъдат направени в поне един люксембургски вестник и в RESA. (Електронен бизнес справочник в Люксембург).

Притежателите на дялове имат правото да подават оплаквания безплатно на официалния език или на един от официалните езици на съответната държава на дистрибуция.

Притежателите на дялове имат възможността да внесат техните оплаквания на адреса на управление на Управляващото дружество: ул. „Жан Моне“ 5, Люксембург L-2180 (5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg), интернет страницата на Управляващото дружество (www.eurobankfmc.lu) и/или директно при местните дистрибутори или агенти по разплащания в съответната държава на дистрибуция.

16. ДОКУМЕНТИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОВЕРКА

Следните документи могат да бъдат прегледани през обичайното работно време в офиса на Управляващото дружество:

- (1) Проспектът и документът Ключова Информация за Инвеститорите (КИИ) (копия от които могат да бъдат получени на адреса на управление на Управляващото дружество безплатно);
- (2) Правилата за управление (копия от които могат да бъдат получени на адреса на управление на Управляващото дружество безплатно);
- (3) Договорът за Банка депозитар и Агент по плащанията между Управляващото дружество и “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.”;
- (4) Договорът за Административен агент, Регистратор и Агент по прехвърлянията между Управляващото дружество и “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.”;
- (5) Договорът между Управляващото дружество и Мениджъра на инвестициите;
- (6) Договорите между Инвестиционният Мениджър и Под-инвестиционни мениджъри (ако има такива);
- (7) Уставът на Управляващото дружество.
- (8) Актуализиран списък с всички фондове под управление на Управляващото дружество.
- (9) Регистър за конфликт на интереси на управляващото дружество.

ПРИЛОЖЕНИЯ

17. ПРИЛОЖЕНИЕ 1 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – КОМБИНАЦИЯ АКЦИИ” (“Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение, трябва да се разглежда във връзка с пълния текст на Проспекта и Правилата за управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира активите си предимно в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1) подточка (е) от Закона от 2010 година и които инвестират главно в дялови цени книжа.

На второ място, Подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, които инвестират в банкови депозити и инструменти на паричния пазар, както и в прехвърлими дългови ценни книжа.

Инвестиране в ликвидни активи, предприятия за колективно инвестиране, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти може да се извършва в границите, определени в раздели 3.1 и 4 на този Проспект.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в дялови цени книжа, като пазарен риск, лихвен риск, валутен риск, а когато е приложимо – риск, свързан с използването на финансови деривативи. Тези рискове са описани в раздел “Рискови фактори” на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сума на номиналите (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 90% MSCI AC World + 10% Eonia TR Index

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има високорисков профил и е насочен към инвеститори, които търсят възможности за висока възвръщаемост чрез участие във фонд, чиито активи се инвестират в диверсифициран портфейл от дялове на различни ПКИПЦК и които целят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят за първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 18 септември 2006 г. През този еднодневен период се приемат поръчки за покупка на цена 1 евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

През първоначалния период на предлагане може да бъде въведена такса за покупка, в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

“Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

7. Класове Дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 9 Класове Дялове:

- Юробанк (Eurobank)	- Пощенска банка (Postbank)	- Румъния (Romania)	- Клас Частно банкиране	- Интерамерикан (Interamerican)
- Юробанк I (Eurobank I)	- Юробанк USD (Eurobank USD)	- Пощенска банка BGN (Postbank BGN)	- Клас Частно банкиране (USD)	

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака "I" в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален "taxe d'abonnement";
- Всички Класове са деноминирани в Евро с изключение на клас „Юробанк USD“, който е деноминиран в US Долар (USD) и „Пощенска Банка BGN“, който е деноминиран в Български Лев (BGN).
- приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните Класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Юробанк USD (Eurobank USD)	Пощенска банка (Postbank)	Пощенска банка (Postbank BGN)	Румъния (Romania)	Клас Частно банкиране	Клас Частно банкиране (USD)	Интерамерикан (Interamerican)
Възнаграждение за управление	0,9%	1,9%	1,9%	2,9%	2,90%	2,9%	1,9%	1,9%	2,9%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0%	0%	2,5%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в Класовете са реинвестиращи Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управление върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел “Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937516
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937862
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0647577252
Romania (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939488
Postbank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939215
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0391048815
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1102787212
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1102787303
Interamerican (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1923391467

18. ПРИЛОЖЕНИЕ 2 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛНИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ” (“Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение, трябва да се разглежда във връзка с пълния текст на Проспекта и Правилата за управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира активите си предимно в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона от 2010 година и които инвестират главно в акции на компании, учредени, листвани или търгувани на: а) Развиващите се пазари, включително БРИК (Бразилия, Русия, Индия, Китай) и б) Пазари Нови Хоризонти (вж. бележката) и/или акции на компании, учредени, листвани или търгувани на всяка друга борса, но които извличат значителна част от дохода си от тези пазари или държат значителен дял в такива компании.

На второ място, Подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, описани по-горе, които инвестират главно в акции или инструменти с фиксиран доход на компании, учредени, листвани или търгувани във всеки географски регион, който включва също Развиващи се пазари и Нови Хоризонти.

Така, по отношение на инвестиционни цели, Подфондът може да инвестира в ПКИПЦК и/или други ПКИ, описани по-горе, които реферират към държава или географски регион, които изпълняват всички или някои от гореописаните характеристики.

В допълнение, подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, които инвестират в банкови депозити и инструменти на паричния пазар и прехвърлими дългови ценни книжа, включително конвертируеми.

Целеви колективни инвестиционни схеми могат да бъдат фондове от отворен тип, търгувани на фондови борси (ETFs).

Инвестиционната експозиция към пазари Нови Хоризонти не може да надвишава 30% от Нетната стойност на активите на Подфонда.

В случай, когато индиректните инвестиции чрез ПКИПЦК и ПКИ не са възможни или твърде скъпи, Подфондът може директно да инвестира в акции и други прехвърлими ценни книжа на компании, както са описани в първите два параграфа, приети на официален пазар или търгувани на регулиран местен и/или международен пазар. Такива директни инвестиции не могат да надвишават като цяло 20% от нетните активи на Подфонда.

Понякога Подфондът може да инвестира до 50% от нетните си активи директно в банкови депозити и инструменти на паричен пазар.

Инвестиране в ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти може да се извършва в ограниченията, описани в част 3.1. и 4. на Проспекта.

За целите на ликвидност, могат да бъдат използвани финансови деривативи на по-развити фондови пазари за хеджиране срещу рискове от акции.

Бележка: Нови хоризонти (Frontier Markets) е икономически термин, който първоначално е използван от Международната Финансова Корпорация през 1992. Най-често се използва, за да опише подклас на Развиващите се пазари, които имат ниска пазарна капитализация и/или нисък годишен оборот и/или пазарни ограничения, неподходящи за включването му в по-големите индекси на Развиващите се пазари, но въпреки това са демонстрирали сравнителна отвореност и достъпност за чужди инвеститори и не са в условия на извънредна икономическа и политическа нестабилност, въпреки че такъв риск не може да бъде изключен.

Индикативен списък от държавите включени в такова определение е: Аржентина, Бахрейн, Бангладеш, Ботсуана, България, Кот ди Воар, Хърватия, Кипър, Естония, Йордания, Казахстан, Кения, Кувейт, Ливан, Литва, Малта, Мавриций, Нигерия, Оман, Пакистан, Катар, Пакистан, Румъния, Сърбия, Словакия, Словения, Шри Ланка, Тринидад и Тобаго, Тунис, Украйна, Виетнам.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в дялови цени книжа, като пазарен риск, валутен риск, риск свързан с инвестиции на Развиващи се пазари, а когато е приложимо – риск, свързан с използването на финансови деривативи. Тези рискове са описани в раздел “Рискови фактори” на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: MSCI EM Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има високорисков профил и е насочен към инвеститори, които търсят възможности за висока възвръщаемост чрез участие във фонд, чиито активи се инвестират в диверсифициран портфейл от дялове на различни ПКИПЦК и които целят да печелят от тяхното активно управление.

5. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

“Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

6. Класове Дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 9 Класа Дялове:

- Юробанк (Eurobank)	- Юробанк USD (Eurobank USD)	- Пощенска банка (Postbank)	- Интерамерикан	- Клас Частно банкиране (USD)
- Юробанк I (Eurobank I)	- Румъния (Romania)	- Пощенска банка BGN (Postbank BGN)	- Клас Частно банкиране	

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро с изключение на клас „Юробанк USD“ и клас Частно банкиране (USD), които ще бъдат деноминирани в US Долари (USD) и „Пощенска Банка BGN”, който ще бъде деноминиран в Български Лев (BGN).
- приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните Класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Юробанк USD (Eurobank USD)	Пощенска банка (Postbank)	Пощенска банка BGN (Postbank BGN)	Румъния (Romania)	Интерамерикан	Клас Частно банкиране	Клас Частно банкиране (USD)
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно	0,5%	2%	2%	2,5%	2,5%	2,5%	2%	0%	0%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в Класовете са реинвестиращи Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

7. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управление върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел “Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

8. ISIN кодове:

Eurobank (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316846335
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316845873
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0647577500
Interamerican (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0336553804
Romania (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316847143
Postbank (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316846921
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0391049201
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU1102787485
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU1102787568

19. ПРИЛОЖЕНИЕ 3 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ ГЛОБАЛЕН („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели да предостави нарастване на капитала в средносрочен/дългосрочен план, предоставяйки умерена, балансирана инвестиционна експозиция към различни класове активи, включително акции, облигации, недвижими имоти, суровини и кеш.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е” от закона от 2010, включително фондове, търгувани на борси (ETF's) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи, в) суровини, посредством приемливи инструменти и техни деривативи и г) банкови депозити и инструменти на паричния пазар с широка и неограничена географска ориентация.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (50% от нетните си активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финансови деривативи и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в акции, в недвижими имоти (REITS), суровини и в ценни книжа с фиксирана доходност, като пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, валутен риск, а когато е приложимо рисковете, свързани с използването на финансови деривативи. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 40% MSCI AC World + 45% ICE BofA ML EMU Broad Index + 10% Bloomberg Commodity Index (ex DJUBS Index) + 5% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има средно рисков профил и е насочен към инвеститори, които очакват доходи от широко диверсифициран портфейл, чиито активи се инвестират в дялове на ПКППЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи и инвестиционни цели и които се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

„Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни СА”

6. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 8 Класа Дялове:

- | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| - Юробанк
(Eurobank) | - Юробанк (USD)
(Eurobank (USD)) | - Румъния
(Romania) | - Клас Частно банкиране
(USD) |
| - Юробанк I
(Eurobank I) | - Пощенска банка
(Postbank) | - Клас Частно банкиране | -Интерамерикан |

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро с изключение на клас “Юробанк (USD)” и клас „Частно банкиране (USD)”, които са деноминирани в Щатски Долари (USD).
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните Класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Юробанк USD (Eurobank USD)	Пощенска банка (Postbank)	Румъния (Romania)	Клас Частно банкиране	Клас Частно банкиране (USD)	Интерамери кан
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	1,90%	2,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	0%	0%	1,5%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в Класовете са недистрибутивни (реинвестиращи) Дялове (както са описани в раздел 9 „Политика на разпределение” на този Проспект).

7. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

^(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управления върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда“, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347746173
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347746256
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0647577336
Romania (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347746090
Postbank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347745878
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU1102787642
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU1102787725
Interamerican (LF) fund of Funds – Balanced Blend Global	LU1199652253

20. ПРИЛОЖЕНИЕ 4 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ ЕВРОПА („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели нарастване на капитала в средно/дългосрочен план, предоставяйки умерена, балансирана инвестиционна експозиция към различни класове активи с Европейска ориентация включващи акции, облигации, недвижими имоти, суровини и пари в брой.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е” от закона от 2010, включително фондове, търгувани на борси (ETF's) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) суровини, посредством приети инструменти и техни деривативи с) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи и d) банкови депозити и инструменти на паричния пазар. Фондът е географски ориентиран към Европейски активи/пазари.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (до 50% от нетните си активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в акции, в недвижима собственост (REITS), суровини и в ценни книжа с фиксирана доходност, като пазарен риск, лихвен риск, валутен риск, а когато е релевантен-риск, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на пълния Проспект.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният:
50% MSCI Europe + 50% ICE BofA ML EMU Broad Market Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има средно рисков профил и е насочен към инвеститори, очакващи доходи от широко диверсифициран портфейл, чиито активи се инвестират в дялове на ПКИПЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи (мулти-активи) и инвестиционни цели и които се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 01 октомври 2014г. През този едномесечен период се приемат поръчки за покупка на цена 10 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

През първоначалния период на предлагане може да бъде въведена такса за покупка, в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

„Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни СА”

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 3 Класа Дялове:

- Юробанк (Eurobank)
- Юробанк I (Eurobank I)
- Клас Частно банкиране

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро;
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните Класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Клас Частно банкиране
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	0%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в Класовете са недистрибутивни (реинвестиращи) Дялове (както са описани в раздел 9 „Политика на разпределение” на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управления върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Europe	LU1102788962
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Europe	LU1102789002
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Europe	LU1102789184

21. ПРИЛОЖЕНИЕ 5 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ САЩ („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели нарастване на капитала в средно/дългосрочен план, предоставяйки умерена, балансирана инвестиционна експозиция към различни класове активи с фокус САЩ включващи акции, облигации, недвижими имоти, суровини и пари в брой.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е” от закона от 2010, включително фондове, търгувани на борси (ETF's) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) суровини, посредством приети инструменти и техни деривативи с) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи и d) банкови депозити и инструменти на паричния пазар. Фондът е географски ориентиран към Европейски активи/пазари.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (до 50% от нетните си активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в акции, в недвижима собственост (REITS), суровини и в ценни книжа с фиксирана доходност, като пазарен риск, лихвен риск, валутен риск, а когато е релевантен-риск, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на пълния Проспект.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният:
50% MSCI USA + 50% ICE BofA ML US Broad Market Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има средно рисков профил и е насочен към инвеститори, очакващи доходи от широко диверсифициран портфейл, чиито активи се инвестират в дялове на ПКИПЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи (мулти-активи) и инвестиционни цели и които се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 01 октомври 2014г. През този едномесечен период се приемат поръчки за покупка на цена 10 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

През първоначалния период на предлагане може да бъде въведена такса за покупка, в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

„Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни СА”

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 5 класа дялове:

- Юробанк (Eurobank)
- Юробанк I (Eurobank I)
- Юробанк (USD)
- Клас Частно банкиране
- Клас Частно банкиране (USD)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро, с изключение на клас Юробанк (USD) и клас Частно банкиране (USD), които са деноминирани в Долари САЩ;
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Юробанк (USD)	Клас Частно банкиране	Клас Частно банкиране (USD)
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	1,5%	0%	0%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в Класовете са недистрибутивни (реинвестиращи) Дялове (както са описани в раздел 9 „Политика на разпределение” на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управления върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда“, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

10. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789267
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789341
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789424
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789697
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789770

22. ПРИЛОЖЕНИЕ 6 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ФОКУС СОЦИАЛНО ОТГОВОРНИ ИНВЕСТИЦИИ”

(“Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение, трябва да се разглежда във връзка с пълния текст на Проспекта и Правилата за управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на Подфонда е да предостави средносрочно/дългосрочно нарастване на капитала посредством комбиниране на общата възвръщаемост на фактори с възможно най-висок фокус върху околна среда, социално отговорно управление, осигурявайки насоченост към отговорно инвестиране. За да постигне това, Подфондът ще следва гъвкава стратегия за алокация.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона от 2010 година, включително Борсово търгувани фондове (ETF's), които инвестират главно в акции и техни деривативи и/или дългови ценни книжа и техни деривативи, които изпълняват посочените по-горе критерии за устойчиво развитие както е определено от международно акредитирани агенции и доставчици като например Morningstar или Bloomberg, но не само.

На второ място, Подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона от 2010 година, включително Борсово търгувани фондове (ETF's), които инвестират предимно в банкови депозити, инструменти на паричния пазар и/или други еквивалентни инвестиции.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (до 50% от нетните активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричен пазар, придържайки се към целта за гъвкавост.

Ликвидни активи, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да се използват в ограниченията, описани в раздел 3.1. и 4 на Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в дялови ценни книжа, ценни книжа с фиксиран доход, т.е. пазарен риск, кредитни и валутни рискове, а когато е приложимо – рисковете, свързани с използването на финансови деривативи. Тези рискове са допълнително описани в раздел “Рискови фактори” на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният:
90% MSCI AC World + 10% Eonia TR Index (DBDCONIA Index)

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има високорисков профил и е насочен към инвеститори, които търсят потенциал за висока възвръщаемост чрез участие във фонд, чиито активи са инвестирани в диверсифициран портфейл от дялове на различни ПКИПЦК и/или други ПКИ, описани в чл. 41 (1) подточка (е) от Закона от 2010г. и които целят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят за първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 22 юни 2010 г. През този едномесечен период се приемат поръчки за покупка на цена 10 евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да следват правилата, описани в част 6.2, точка I от този Проспект.

През първоначалния период на предлагане може да бъде въведена такса продажба, в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

“Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

7. Класове Дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 12 класове дялове:

-Юробанк	-Юробанк I	-Пощенска банка	- Румъния	-Интерамерикан	- Клас Частно банкиране
-Юробанк (USD)	- Юробанк I (USD)	- Пощенска банка (USD)	- Румъния (USD)	-Интерамерикан (USD)	- Клас Частно банкиране (USD)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “I” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро с изключение на класовете, които имат отбелязан USD в скоби и са деноминирани в Щатски Долари.
- приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните Класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Пощенска банка (Postbank)	Румъния (Romania)	Интераме рикан	Клас Частно банкиране
Възнаграждение за управление	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0%

Клас	Юробанк I (USD)	Юробанк (USD)	Пощенска банка (USD)	Румъния (USD)	Интераме рикан (USD)	Клас Частно банкиране (USD)
Възнаграждение за управление	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в Класовете са реинвестиращи Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове

- Такса за покупка: До 4%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица

- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
 - Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
 - Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Възнагражденията за управление могат да се начисляват и на двете нива (Подфонд и таргетирани ПКИПКЦ/ПКИ), но общата стойност на възнаграждението за управление върху частта активи, инвестирани в таргетираните ПКИПКЦ/ПКИ няма да надвишава 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел “Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове:

Eurobank (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517847660
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517848049
Eurobank I (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517848395
Eurobank I (USD) (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517848551
Postbank (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517849104
Postbank (USD) (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517849369
Romania (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517849526
Romania (USD) (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517849872
Interamerican (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517850029
Interamerican (USD) (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU0517850375
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU1102787998
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - ESG Focus	LU1102788020

23. ПРИЛОЖЕНИЕ 7 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛЕН НИСКОРИСКОВ („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели нарастване на капитала в средносрочен/дългосрочен план, предоставяйки консервативна, балансирана инвестиционна експозиция към различни класове активи, включително акции, облигации, недвижими имоти, суровини и пари в брой.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е” от закона от 2010, включително фондове, търгувани на борси (ETF’s) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи, в) суровини, посредством приемливи инструменти и техни деривативи и г) банкови депозити и/или инструменти на паричния пазар.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (до 50% от нетните си активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са рисковете, свързани с инвестирането в акции, в недвижима собственост (REITS), суровини и в ценни книжа с фиксирана доходност, т.е. пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, а когато е приложимо - риск, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR. Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 10% MSCI AC World + 25% ICE BofA ML EMU Broad Index + 65% Eonia TR Index (DBDCONIA Index)

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има ниско рисков профил и е насочен към инвеститори, които очакват печалби от широко диверсифициран портфейл, чийто активи са инвестирани в дялове на ПКИПЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи и инвестиционни цели и се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 16 септември 2013г. През този едномесечен период се приемат поръчки за записване на цена от 10 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни СА

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 8 класа дялове:

- Юробанк (Eurobank)	- Юробанк I (Eurobank I)	-Румъния (RON) (Romania RON)	- Клас Частно банкиране (Private Banking Class)
- Юробанк DIS (Eurobank DIS)	-Пощенска банка (BGN)	- Частно банкиране DIS (Private Banking Class DIS)	- Интерамерикан (Interamerican)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “I” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро с изключение на “Пощенска банка (BGN)”, който е деноминиран в Български Лев (BGN) и „ Румъния (RON)”, който е деноминиран в Румънски Леи (RON).

- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Интерамерикан (Interamerican)	Пощенска банка (BGN)	Румъния (Romania)	Клас Частно банкиране (Private Banking Class)	Юробанк DIS (Eurobank DIS)	Частно банкиране DIS (Private Banking Class DIS)
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	1,5%	1,5%	2,5%	0%	1,5%	0%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в класовете Юробанк, Юробанк I, Интерамерикан, Румъния (RON), Пощенска банка (BGN) и Частно банкиране са реинвестиращи Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

Всички Дялове в Класовете Юробанк DIS и Частно банкиране DIS са дистрибутивни Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управления върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610256
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610413
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1199652337
Румъния (RON) (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610769
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1102788616
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1195533937
Interamerican (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1244597024
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1195534158

24. ПРИЛОЖЕНИЕ 8 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛЕН СРЕДНОРИСКОВ („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели нарастване на капитала в средносрочен/дългосрочен план, предоставяйки умерена, балансирана инвестиционна експозиция към различни класове активи, включително акции, облигации, недвижими имоти, суровини и пари в брой.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е” от закона от 2010, включително фондове, търгувани на борси (ETF's) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи, в) суровини, посредством приети инструменти и техни деривативи и г) банкови депозити и/или инструменти на паричния пазар.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (до 50% от нетните си активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са рисковете, свързани с инвестирането в акции, в недвижима собственост (REITS), суровини и в ценни книжа с фиксирана доходност, т.е. пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, а когато е приложимо - рискове, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR. Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 30% MSCI AC World + 55% ICE BofA ML EMU Broad Index + 15% Eonia TR Index (DBDCONIA Index)

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има средно рисков профил и е насочен към инвеститори, които очакват печалби от широко диверсифициран портфейл, чийто активи са инвестирани в дялове на ПКИПЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи и инвестиционни цели се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 16 септември 2013г. През този едномесечен период се приемат поръчки за записване на цена от 10 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни СА

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 7 класа дялове:

Юробанк (Eurobank)	Юробанк I (Eurobank I)	Румъния RON (Romania RON)	Клас Частно банкиране (Private Banking Class)
Юробанк DIS (Eurobank DIS)		Пощенска банка (BGN) (Postbank BGN)	Частно банкиране DIS (Private Banking Class DIS)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички класове са деноминирани в Евро (EUR), с изключение на клас Румъния (RON), който е деноминиран в Румънски Леи (RON) и клас Пощенска банка BGN, който е деноминиран в Български Лев (BGN).
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Румъния RON (Romania RON)	Клас Частно банкиране (Private Banking Class)	Юробанк DIS (Eurobank DIS)	Частно банкиране DIS (Private Banking Class DIS)	Пощенска банка BGN (Postbank BGN)
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	2%	2,5%	0%	2%	0%	2%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в класовете Юробанк, Юробанк I, Румъния (RON), Пощенска банка (BGN) и Частно банкиране са реинвестиращи Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

Всички Дялове в Класовете Юробанк DIS и Частно банкиране DIS са дистрибутивни Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управления върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956610843
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956611064
Romania (RON) (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956611148
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1102788707
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1195534232
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1195534315
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1334637631

25. ПРИЛОЖЕНИЕ 9 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ГЛОБАЛЕН ВИСОКОРИСКОВ („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели нарастване на капитала в средносрочен/дългосрочен план, предоставяйки агресивна, балансирана инвестиционна експозиция към различни класове активи, включително акции, облигации, недвижими имоти, суровини и пари в брой.

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е” от закона от 2010, включително фондове, търгувани на борси (ETF's) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи, в) суровини, посредством приети инструменти и техни деривативи и г) банкови депозити и/или инструменти на паричния пазар.

В допълнение, Подфондът може и понякога ще инвестира (до 50% от нетните си активи) директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са рисковете, свързани с инвестирането в акции, в недвижима собственост (REITS), суровини и в ценни книжа с фиксирана доходност, т.е. пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, а когато е приложимо - рискове, свързани с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната. Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR. Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 100%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 65% MSCI AC World + 30% ICE BofA ML EMU Broad Index + 5% Eonia TR Index (DBDCONIA Index)

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има високорисков профил и е насочен към инвеститори, които очакват печалби от широко диверсифициран портфейл, чийто активи са инвестирани в дялове на ПКИПЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи (мулти-асет) и инвестиционни цели се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 16 септември 2013г. През този едномесечен период се приемат поръчки за записване на цена от 10 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни СА

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 8 класа дялове:

Юробанк (Eurobank)	Юробанк I (Eurobank I)	Румъния RON (Romania RON)	Клас Частно банкиране (Private Banking Class)
Юробанк DIS (Eurobank DIS)	Частно банкиране DIS (Private Banking Class DIS)	Пощенска банка BGN (Postbank BGN)	Интерамерикан (Interamerican)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички класове са деноминирани в Евро (EUR), с изключение на клас Румъния (RON), който е деноминиран в Румънски Леи (RON) и Пощенска банка BGN, който е деноминиран в Български Лев (BGN).
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I (Eurobank I)	Юробанк (Eurobank)	Румъния (Romania)	Клас Частно банкиране (Private Banking Class)	Юробанк DIS (Eurobank DIS)	Частно банкиране DIS (Private Banking DIS)	Пощенска банка BGN (Postbank BGN)	Интерамерикан (Interamerican)
Възнаграждение за управление	0,90%	1,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	2%	2,5%	0%	2%	0%	2%	2%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Всички Дялове в класовете Юробанк, Юробанк I, Румъния (RON) и Частно банкиране са реинвестиращи Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

Всички Дялове в Класовете Юробанк DIS и Частно банкиране DIS са дистрибутивни Дялове (както са описани в раздел 9 – “Политика на разпределение” – на този Проспект).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 3%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица

- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управления върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611494
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611577
Romania (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611734
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global High	LU1102788889
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global High	LU1195534406
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global High	LU1195534588
Interamerican (LF) Fund of Funds – Global High	LU1923391541

26. ПРИЛОЖЕНИЕ 10 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2032 („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на подфонда е да достигне поскъпване на капитала в дългосрочен план.

Подфондът е с ясно определена инвестиционна дата: 31 декември 2032 („таргет дата“), която определя периода от време, през който ще се осъществи инвестиционната стратегия, съгласно основните насоки, описани както следва:

В началото на инвестиционния период, когато Таргет датата е все още отдалечена, подфондът възприема сравнително умерен високо рисков профил с високо разпределение в акции, спрямо облигации и инструменти в кеш. Последователно и прогресиращо, подфондът ще повиши алокацията си в дългови инструменти и инструменти в кеш, за да понижи рисковия си профил с приближаване на Таргет датата. На таргет датата фондът се очаква да е инвестиран предимно в дългови инструменти и инвестиции в кеш.

Подфондът инвестира предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, инвестиращи в дългови ценни книжа, акции, инструменти на паричен пазар, срочни депозити, пари в брой, както и финансови деривативни инструменти, включително фондове, търгувани на борси (ETF's).

Когато инвестиране в КИС и/или други Колективни инвестиции не се счете за удачно, подфондът може да инвестира директно в базовите активи, ако те изпълняват изискванията на част 4 на настоящия Проспект. Набляга се на международната диверсификация на инвестициите.

Директорите ще решат преди таргет датата, дали подфондът ще бъде ликвидиран или ще се влее в друг подфонд или ПКИПЦК на Управляващото дружество, за да е най-благоприятно за инвеститорите.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са предимно пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, валутен риск, а когато е приложимо - рискове, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е абсолютен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 200%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл използван за изчисление на относителен VaR е следният: 80% MSCI ACWI Index (MXWD Index) + 20% ICE BofAML Global Broad Market Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът е подходящ за инвеститори със специфичен инвестиционен хоризонт, в контекста на пенсионни планове.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 02 май 2017г. През този едномесечен период се приемат поръчки за записване на цена от 1 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 6 класа дялове:

Юробанк (Eurobank)	Групов пенсионен (Group Pension)	Частно банкиране (Private Banking)
Юробанк I (Eurobank I)	Интерамерикан (Interamerican)	Клас Z (Z acc)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака "Г" в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален "taxe d'abonnement";
- Всички класове са деноминирани в Евро (EUR);
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I	Юробанк	Групов пенсионен	Частно банкиране	Интерамерикан	Клас Z
Възнаграждение за управление	1,90%	2,90%	1,90%	2,90%	2,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0.5%	2%	0.5%	0%	2%	0.5%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Дяловете в класовете са недистрибутивни (както е описано в част 9 „Дистрибутивна политика“ на Проспекта).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 2%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управление върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1560846898
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1560846971
Interamerican (LF) Fund of Funds-Life Cycle 2032	LU1566129877
Group Pension (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1668837922
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1560847193
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1827038776

27. ПРИЛОЖЕНИЕ 11 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2047 („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на подфонда е да достигне поскъпване на капитала в дългосрочен план.

Подфондът е с ясно определена инвестиционна дата: 31 декември 2047 („таргет дата“), която определя периода от време, през който ще се осъществи инвестиционната стратегия, съгласно основните насоки, описани както следва:

В началото на инвестиционния период, когато Таргет датата е все още отдалечена, подфондът възприема умерено високорисков профил с по-голямо разпределение в акции, спрямо облигации и инструменти в кеш. Последователно и прогресиращо, подфондът ще повиши алокацията си в дългови инструменти и инструменти в

кеш, за да понижи рисковия си профил с приближаване на Таргет датата. На таргет датата фондът се очаква да е инвестиран предимно в дългови инструменти и инвестиции в кеш.

Подфондът инвестира предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, инвестиращи в дългови ценни книжа, акции, инструменти на паричен пазар, срочни депозити, пари в брой, както и финансови деривативни сови инструменти, включително фондове, търгувани на борси (ETF's).

Когато инвестиране в КИС и/или други Колективни инвестиции не се счете за удачно, подфондът може да инвестира директно в базовите активи, ако те изпълняват изискванията на част 4 на Проспекта. Набляга се на международната диверсификация на инвестициите.

Директорите ще решат преди таргет датата, дали подфондът ще бъде ликвидиран или ще се влее в друг подфонд или ПКИПЦК на Управляващото дружество, за да е най-благоприятно за инвеститорите.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са предимно пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, валутен риск, а когато е приложимо - рискове, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е абсолютен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 200%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл използван за изчисление на относителен VaR е следният: 80% MSCI ACWI Index (MXWD Index) + 20% ICE BofAML Global Broad Market Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът е подходящ за инвеститори със специфичен инвестиционен хоризонт, в контекста на пенсионни планове.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 02 май 2017г. През този еднодневен период се приемат поръчки за записване на цена от 1 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 5 класа дялове:

Юробанк (Eurobank)	Частно банкиране (Private Banking)	Клас Z (Z acc)
-----------------------	---------------------------------------	-------------------

Юробанк I
(Eurobank I)

Интерамерикан
(Interamerican)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички класове са деноминирани в Евро (EUR);
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I	Юробанк	Частно банкиране	Интерамерикан	Клас Z
Възнаграждение за управление	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0.5%	2%	0%	2%	0.5%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Дяловете в класовете са недистрибутивни (както е описано в част 9 „Дистрибутивна политика“ на Проспекта).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 2%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управление върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда“, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1560847276
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1560847359

Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1566129950
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1560847433
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1827033389

28. ПРИЛОЖЕНИЕ 12 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2042 („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на подфонда е да достигне поскъпване на капитала в дългосрочен план.

Подфондът е с ясно определена инвестиционна дата: 31 декември 2042 („таргет дата“), която определя периода от време, през който ще се осъществи инвестиционната стратегия, съгласно основните насоки, описани както следва:

В началото на инвестиционния период, когато Таргет датата е все още отдалечена, подфондът възприема умерено високорисков профил с по-голямо разпределение в акции, спрямо облигации и инструменти в кеш. Последователно и прогресиращо, подфондът ще повиши алокацията си в дългови инструменти и инструменти в кеш, за да понижи рисковия си профил с приближаване на Таргет датата. На таргет датата фондът се очаква да е инвестиран предимно в дългови инструменти и инвестиции в кеш.

Подфондът инвестира предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, инвестиращи в дългови ценни книжа, акции, инструменти на паричен пазар, срочни депозити, пари в брой, както и финансови деривативни сови инструменти, включително фондове, търгувани на борси (ETF's).

Когато инвестиране в КИС и/или други Колективни инвестиции не се счете за удачно, подфондът може да инвестира директно в базовите активи, ако те изпълняват изискванията на част 4 на Проспекта. Набляга се на международната диверсификация на инвестициите.

Директорите ще решат преди таргет датата, дали подфондът ще бъде ликвидирен или ще се влее в друг подфонд или ПКППЦК на Управляващото дружество, за да е най-благоприятно за инвеститорите.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са предимно пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, валутен риск, а когато е приложимо - рискове, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е абсолютен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 200%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл използван за изчисление на относителен VaR е следният: 80% MSCI ACWI Index (MXWD Index) + 20% ICE BofAML Global Broad Market Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът е подходящ за инвеститори със специфичен инвестиционен хоризонт, в контекста на пенсионни планове.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 29 септември 2017г. През този едномесечен период се приемат поръчки за записване на цена от 1 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 6 класа дялове:

Юробанк (Eurobank)	Групов пенсионен (Group Pension)	Частно банкиране (Private Banking)
Юробанк I (Eurobank I)	Интерамерикан (Interamerican)	Клас Z (Z acc)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички класове са деноминирани в Евро (EUR);
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I	Юробанк	Групов пенсионен (Group Pension)	Частно банкиране	Интерамерикан	Клас Z
Възнаграждение за управление	2,90%	1,90%	1,90%	2,90%	2,90%	1,90%
Такса за обратно изкупуване	0.5%	2%	0.5%	0%	2%	0.5%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Дяловете в класовете са недистрибутивни (както е описано в част 9 „Дистрибутивна политика“ на Проспекта).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 2%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управление върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда”, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668836874
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668836957
Group Pension (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668837096
Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668837179
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668837252
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1827030443

29. ПРИЛОЖЕНИЕ 13 – (ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ЦИКЪЛ НА ЖИВОТ 2052 („Подфондът”)

Информацията, която се съдържа в това Приложение трябва да се чете заедно с пълния текст на Проспекта и Правилата за Управление.

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на подфонда е да достигне поскъпване на капитала в дългосрочен план.

Подфондът е с ясно определена инвестиционна дата: 31 декември 2052 („таргет дата“), която определя периода от време, през който ще се осъществи инвестиционната стратегия, съгласно основните насоки, описани както следва:

В началото на инвестиционния период, когато Таргет датата е все още отдалечена, подфондът възприема умерено високорисков профил с по-голямо разпределение в акции, спрямо облигации и инструменти в кеш. Последователно и прогресиращо, подфондът ще повиши алокацията си в дългови инструменти и инструменти в кеш, за да понижи рисковия си профил с приближаване на Таргет датата.

На таргет датата фондът се очаква да е инвестиран предимно в дългови инструменти и инвестиции в кеш.

Подфондът инвестира предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, инвестиращи в дългови ценни книжа, акции, инструменти на паричен пазар, срочни депозити, пари в брой, както и финансови деривативни сови инструменти, включително фондове, търгувани на борси (ETF's).

Когато инвестиране в КИС и/или други Колективни инвестиции не се счете за удачно, подфондът може да инвестира директно в базовите активи, ако те изпълняват изискванията на част 4 на Проспекта. Набляга се на международната диверсификация на инвестициите.

Директорите ще решат преди таргет датата, дали подфондът ще бъде ликвидиран или ще се влее в друг подфонд или ПКИПЦК на Управляващото дружество, за да е най-благоприятно за инвеститорите.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти и структурирани финансови инструменти могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за този Подфонд, са предимно пазарен риск, лихвен риск, кредитен риск, валутен риск, а когато е приложимо - рискове, свързан с използването на финансови деривати. Тези рискове са описани в част „Рискови фактори“ на Проспекта.

Няма гаранция, че целта инвестиция-доходност ще бъде постигната.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е абсолютен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 200%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е базиран на сумата на номинали (sum of notionals).

Референтният портфейл използван за изчисление на относителен VaR е следният: 80% MSCI ACWI Index (MXWD Index) + 20% ICE BofAML Global Broad Market Index.

4. Профил на инвеститорите

Подфондът е подходящ за инвеститори със специфичен инвестиционен хоризонт, в контекста на пенсионни планове.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 29 септември 2017г. През този едномесечен период се приемат поръчки за записване на цена от 1 Евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

По време на първоначалния период на предлагане, може да бъде прилагана такса за покупка в размер до 2% от стойността на записване.

6. Юридическо лице, отговарящо за управлението на активите на Подфонда

Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 5 класа дялове:

Юробанк
(Eurobank)

Групов пенсионен
(Group Pension)

Частно банкиране
(Private Banking)

Юробанк I
(Eurobank I)

Интерамерикан
(Interamerican)

Класовете имат сходни характеристики, като се има предвид, че:

- Класове със знака “Г” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички класове са деноминирани в Евро (EUR);
- Приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните класове, както следва:

Клас	Юробанк I	Юробанк	Групов пенсионен	Частно банкиране	Интерамерикан
Възнаграждение за управление	1,90%	2,90%	1,90%	2,90%	2,90%
Такса за обратно изкупуване	0.5%	2%	0.5%	0%	2%

Всички Дялове във всеки Клас дават равни права при обратно изкупуване и при разпределяне на постъпленията при ликвидация.

Дяловете в класовете са недистрибутивни (както е описано в част 9 „Дистрибутивна политика“ на Проспекта).

8. Такси и разходи

Разходи по сделки, които са за сметка на Притежателя на Дялове:

- Такса за покупка: До 2%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на дялове от класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към класа, в който стават Притежатели на дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица (*)
- Възнаграждение на Административния и регистрационния агент: До 0,10% годишно
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

(*) Таксите за управление могат да се начисляват на двете нива (за Подфонда и за ПКИПЦК / ПКИ, в които се инвестира), но общата сума от таксите за управление върху частта от активите, вложена в ПКИПЦК / ПКИ, не трябва да надхвърля 4% годишно от нетните активи.

За сметка на Подфонда са всички други разходи и такси, както са описани подробно в раздел „Такси и разходи на Фонда“, които включват например банкови и брокерски такси, такси за извършени сделки, одиторски възнаграждения, адвокатски възнаграждения и данъци.

9. ISIN кодове

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837336
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837500
Group Pension (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837682
Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837765
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837849