

(ЛФ)

Предприятие за колективно инвестиране,
организирано съгласно законите на
Великото херцогство Люксембург

КООРДИНИРАНИ ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

“Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.”
“Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.”

В СИЛА ОТ
20 май 2019г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ФОНДЪТ	2
2. УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	3
3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА	4
4. ПОДФОНДОВЕ.....	4
5. ДЯЛОВЕТЕ	5
6. ПОКУПКА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ	6
7. МИНИМАЛЕН РАЗМЕР НА ИНВЕСТИЦИЯТА И СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ДЯЛОВЕ	7
8. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ	8
9. КОНВЕРТИРАНЕ НА ДЯЛОВЕ	9
10. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАЗХОДИ, ЗАПЛАЩАНИ ОТ ФОНДА	10
11. ФИНАНСОВА ГОДИНА; ОДИТ	13
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ	13
13. БАНКАТА ДЕПОЗИТАР И АГЕНТ ПО ПЛАЩАНИЯТА.....	14
14. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	15
15. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ЗА ДЯЛ	21
16. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО	22
17. ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ	23
18. ПОЛИТИКА ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	24
19. ПРОМЕНИ В ПРАВИЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	25
20. СРОК, ЛИКВИДАЦИЯ И СЛИВАНЕ НА ФОНДА ИЛИ НА НЯКОЙ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ / ПРЕКРАТЯВАНЕ НА КЛАС ДЯЛОВЕ	25
21. ПРИЛОЖИМО ПРАВО; ЮРИСДИКЦИЯ; ЕЗИК	27

1. ФОНДЪТ

(ЛФ) (“Фондът”) е договорен фонд (*fonds commun de placement*), организиран в и според законите на Великото херцогство Люксембург. Той е договорно образувание, а не е отделно юридическо лице. Фондът е организиран според Част I от Закона от 17 декември 2010 г. за предприятията за колективно инвестиране (“Законът от 2010 г.”), под формата на договорен инвестиционен фонд от отворен тип (“*fonds commun de placement*” или “**FCP**”), като неперсонифицирана съсобственост върху прехвърлими ценни книжа и други активи, разрешени от закона.

Фондът се състои от отделни портфейли от активи и задължения, като всеки един от тях съставлява един подфонд (общо наричани “Подфондове”, а всеки един поотделно “Подфонд”), който трябва да бъде създаден съгласно т. 4 по-долу. Подфондовете могат да имат подобни или различни инвестиционни цели и политики, определяни

периодично от “Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.”, управляващото дружество на (ЛФ) (“Управляващото дружество”). Управляващото дружество е дружество, учредено според законите на Великото херцогство Люксембург, и има адрес на управление в Люксембург.

Активите на всеки Подфонд (включително пари в брой) се управляват от Управляващото дружество единствено и изключително в интерес на събствениците в съответния Подфонд (“Притежателите на Дялове”).

Активите на Фонда се съхраняват от или по нареждане на “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” (“Банката депозитар”). Активите на Фонда са отделени от тези на Управляващото дружество.

Чрез покупката на дялове (“Дялове”) от един или повече Подфондове, всеки Притежател на Дялове напълно се съгласява с и приема разпоредбите на тези правила за управление (“Правила за управление”), които уреждат договорните отношения между Притежателите на Дялове, Управляващото дружество и Банката-депозитар. Правилата за управление и всички бъдещи техни изменения ще бъдат публикувани в Електронно събиране на данни за дружества и асоциации (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (“RESA”)) посредством уведомление за внесен документ в “Регистъра на търговията и дружествата на Люксембург” (*Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg*), където те могат да бъдат прегледани и да се получават копия от тях.

2. УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Обща информация

“Юробанк Фанд Мениджмънт Кампъни (Люксембург) С.А.” (накратко “Eurobank FMC-LUX”) е първоначалното Управляващо дружество на Фонда.

Управляващото дружество е учредено като акционерно дружество (*société anonyme*) съгласно законите на Великото херцогство Люксембург и е организирано като управляващо дружество според Глава 15 от Закона от 2010 г. То има адрес на управление в град Люксембург.

Управляващото дружество е създадено на 22 март 2006г. за неограничен период от време, с цел да управлява ПКППЦК (Предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа). Неговият устав е обнародван в Мемориал С (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*) („Мемориалът“) на 10 април 2006 г., а допълненията към него са публикувани в Мемориалът на 19 август 2006 г. и 23 октомври 2012г. Консолидираният устав е депозиран в *Регистъра на търговията и дружествата* на Люксембург на 22 октомври 2012г. и в RESA на 9 март 2017г.

Делегиране на дейности от Управляващото дружество

Управляващото дружество управлява Фонда от свое име, но единствено в полза на Притежателите на Дялове във Фонда. Управляващото дружество делегира определени дейности във връзка с управлението на Фонда на трети лица, посочени в проспекта на Фонда, под надзора на Съвета на директорите на Управляващото дружество (“Проспекта”), и по-специално:

- Управляващото дружество е сключило договор за управление на инвестиции с “Юробанк Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.” (Атина) (“Мениджър на инвестициите”), което има пълното право да управлява активите на Подфондовете съгласно политиката и ограниченията, определяни периодично от Управляващото дружество. Мениджърът на инвестициите може, със съгласието на Управляващото дружество, да назначи един или повече подмениджъри на инвестициите (“Подмениджъри на инвестициите”), на които той може да делегира дейности по управление на активи във връзка с всички или с определени Подфондове;
- Управляващото дружество е сключило договор за административен агент, регистратор и агент по прехвърлянията с “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” (“Административен агент и Регистратор”)

или “Администратор”), което съгласно този договор действа като Административен агент, Регистратор и Агент по прехвърлянията. В това си качество, то отговаря за обработването на покупките на Дялове, на поръчките за обратно изкупуване и конвертиране, за приемането на паричните преводи, за съхранението на регистъра на Притежателите на Дялове и за извършването на и контрола върху изпращането на извлечения, отчети, уведомления и други документи на Притежателите на Дялове. То също отговаря за осъществяването на основните административни функции, изисквани от Люксембургското законодателство, като изчисляването на нетната стойност на активите (“**Нетна стойност на активите**”) на Дяловете и воденето на счетоводството.

3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА

Фондът цели да предостави възможност на инвеститорите да участват в развитието на финансовите пазари чрез редица управлявани Подфондове. Фондът се стреми да постигне тази цел съгласно политиката и насоките, установени от съвета на директорите на Управляващото дружество (“Съветът на директорите”) посредством инвестиране в прехвърлими ценни книжа (включително издадени наскоро прехвърлими ценни книжа), инструменти на паричния пазар, дялове в други предприятия за колективно инвестиране, депозити, договори за чужда валута, финансови деривативни инструменти и други инвестиции, описани в Проспекта.

Фондът може също да държи пари в наличност като помощно средство.

Не може да има гаранция или ангажимент, че инвестициите във Фонда и в Подфондовете ще бъдат успешни и че инвестиционните цели на Фонда и Подфондовете ще бъдат постигнати.

Инвестиционната политика на Фонда и Подфондовете ще се подчинява на правилата и ограниченията, определяни периодично от Съвета на директорите в настоящите Правила за управление и в Проспекта и с ограниченията на Част I на Закона от 2010г.

Специфичните инвестиционни цели, политики и ограничения, приложими за всеки конкретен Подфонд, ще бъдат определяни от Управляващото дружество и ще бъдат посочени в Проспекта.

4. ПОДФОНДОВЕ

За всеки Подфонд се управлява отделен портфейл от активи и задължения. Съветът на директорите може да реши по всяко време да създаде нови Подфондове.

Постъпленията от покупки на Дялове в даден Подфонд се инвестират и управляват отделно, съгласно инвестиционните цели и политика за този Подфонд, както е описано в раздел 3 на тези Правила за управление и в Проспекта.

По отношение на трети лица, въпреки че даден Подфонд не е самостоятелно юридическо лице, всеки Подфонд отговаря изключително и независимо за всички свои задължения, разходи и разноски и няма да отговаря за задълженията, разходите и разноските на някой друг Подфонд.

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 определи.

Подробна информация за правата и другите характеристики на Дяловете ще бъде предоставена в Проспекта.

Управляващото дружество може по всяко време да реши да създаде още подфондове и допълнителни класове или да прекрати съществуващи подфондове и/или класове в съответствие с т. 20 по-долу.

5. ДЯЛОВЕТЕ

Притежатели на Дялове

Всеки Дял представлява пропорционална част от собствеността на всеки Притежател на Дялове върху активите и задълженията, съставляващи Фонда, ползите от която се полагат на всеки Притежател на Дялове. Всеки Дял е неделим по отношение на правата, които той предоставя. В отношенията си с Управляващото дружество или Банката депозитар, съсобствениците или претендиращите собственост върху Дялове, а също така и обикновените Притежатели и бенефициерите по Дялове (*“usufruitiers”*), трябва да бъдат представлявани от едно и също лице. Упражняването на правата, свързани с Дяловете, може да бъде временно спряно, докато тези условия бъдат изпълнени.

Притежателите на Дялове не могат да искат ликвидацията или разпределянето на Фонда или на който и да е Подфонд и нямат никакви права във връзка с представянето и управлението на Фонда или който и да е Подфонд, като тяхната смърт, поставянето им под запрещение, изпадането в неплатежоспособност или несъстоятелност няма да се отрази на съществуването на Фонда или на някой от Подфондовете.

Няма да бъдат провеждани общи събрания на Притежателите на Дялове и Дяловете няма да дават право на глас.

Притежателите на Дялове в даден Подфонд ще отговарят за задълженията на Подфонда, въпреки че отговорността им ще бъде ограничена до сумата, инвестирана от тях в Подфонда.

Референтна Валута

Нетната стойност на активите на всеки Подфонд ще бъде изчислявана във валутата, определена от Управляващото дружество и посочена в Проспекта (*“Референтната Валута”* на съответния Подфонд). Освен това във всеки Подфонд могат да бъдат издавани и Класове Дялове, които са деноминирани във валута (*“Валута на Дяловете”*), различаваща се от Референтната валута.

Форма, собственост и прехвърляне на Дялове

Дяловете от всички Класове във всеки Подфонд се издават единствено в безналична форма.

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, освен ако Проспектът предвижда друго, 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 това издаване на части е резултат от покупка или конвертиране на Дялове.

Собствеността върху дялове се прехвърля чрез вписване на името на приобретателя в регистъра на притежателите на дялове след предоставянето на Администратора на документ за прехвърляне, надлежно попълнен и подписан от прехвърлителя и приобретателя, когато се налага. Дистрибуторът и/или Регистрационния агент могат да начислят такса за прехвърляне директно на притежателя на дялове.

Ограничения върху Покупката и възможността за Придобиване

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 при наличието на обстоятелствата, описани в раздел 16 по-долу.

Съветът на директорите може по всяко време и по собствена преценка временно да прекъсне или да спре издаването на Дялове или може да ограничи издаването на Дялове (или да откаже издаването Дялове изобщо), ако Съветът на директорите основателно прецени, че такава мярка е необходима с оглед сигурността на Фонда или на някой от Подфондовете, на Управляващото дружество или на Притежателите на Дялове.

Наред с това Съветът на директорите може:

- да откаже по своя преценка всякаква поръчка за Дялове;
- принудително да изкупи обратно Дялове, за които е разбрал, че се притежават от инвеститор, който не принадлежи към съответната категория в даден Подфонд или Клас.

В случай че Управляващото дружество изпрати на Притежател на Дялове уведомление за принудително обратно изкупуване поради някоя от посочените по-горе причини, ще се счита, че такъв Притежател на Дялове: (i) е поискал обратно изкупуване на всичките такива Дялове съгласно т. 8 по-долу в първия работен ден на банките в Люксембург след датата, посочена в това уведомление; и (ii) е упълномощил Управляващото дружество да удържи от получената сума по обратното изкупуване всички данъци, разходи и разноски, които иначе биха били за сметка на Фонда или на съответния Подфонд.

6. ПОКУПКА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Покупка на Дялове

След първоначалната дата или период за предлагане на Дяловете от даден Клас или Подфонд, Дялове в този Клас или Подфонд могат да бъдат издавани непрекъснато. Управляващото дружество може да сключи договори за предлагането на Дялове с дистрибутори, посредници, дилъри и/или професионални инвеститори.

Поръчка за Дялове (“**Поръчка**”) може да бъде подадена до Администратора или/и до посредници, определени в Проспекта. Освен в случай на временно спиране на изчисляването на Нетната стойност на активите съгласно т. 16 по-долу, Дялове ще бъдат издавани във всеки Клас от всеки Подфонд през всеки Ден на оценка (дефиниран в раздел 15) съгласно раздел 15 по-долу.

Съветът на директорите определя крайни часове и дати в или преди даден Ден на оценка за обработването на Поръчки, както е посочено в Проспекта. При Поръчки, получени от Администратора (или посредниците, определени съгласно условията в Проспекта) по-рано от крайните часове и дати, установени за съответния Ден на оценка, цената на Дяловете ще бъде определяна в зависимост от Нетната стойност на активите на Дял през този Ден на оценка.

При Поръчки, получени от Администратора или определените в проспекта посредници след крайните часове и дати, установени от Управляващото дружество и посочени в Проспекта, или в ден, който не е Ден на оценка,

цената на Дяловете ще бъде определяна в зависимост от Нетната стойност на активите през следващия Ден на оценка.

На Дяловете ще бъде определяна цена, отговаряща на Нетната стойност на активите на Дял за съответния Клас Дялове от всеки Подфонд на съответния Ден на оценка, заедно с всички дължими такси за покупка. В зависимост от законите, подзаконовите нормативни актове, правилата на фондовите борси или банковите практики в държавата, в която се извършва покупката, Управляващото дружество може да събира допълнителни такси или разходи. Нетната стойност на активите на Дял за всеки Клас ще бъде оповестявана през период от време, определен от Управляващото дружество и посочен в Проспекта.

Първоначалната поръчка за покупка на Дялове, предоставена от бъдещия притежател на дялове, в който и да е Подфонд (независимо дали е направена през първоначалния период на предлагане за съответния Подфонд или извън този период) („Първоначалната поръчка“) трябва да бъде направена в писмена форма, факс или в електронна форма или друга форма, определяна периодично от Управляващото дружество и посочена в Проспекта. От бъдещите Притежатели на Дялове може да бъде поискано да предоставят други документи, изисквани от Управляващото дружество, в които се поемат задължения или се предоставя друга информация, които Управляващото дружество и Администраторът считат за подходящи. Поръчките за първоначална покупка могат да бъдат получени от Регистрационния агент, от дистрибуторите или/и посредниците, както е посочено в Проспекта. За последващи поръчки, напр. от инвеститор за покупка на дялове в който и да е Подфонд на Фонда (независимо дали е направена през първоначалния период на предлагане за съответния Подфонд или извън този период) („Последваща поръчка“), инструкции могат да бъдат давани по факс, телефон, по пощата или друго средство за комуникация, счтено за приемливо от Управляващото Дружество (включително, за избягване на съмнение, в електронна форма), описани в Проспекта.

Плащания за Дялове ще бъдат извършвани съгласно изискванията на Проспекта и в периода от време, посочен в него, чрез банков превод като нетна сума, след удържката на всички банкови такси (освен когато местните банкови практики не позволяват банкови преводи) в Референтната валута на съответния Подфонд или във Валутата на Дяловете от съответния Клас, ако такава съществува, или в някоя друга валута, посочена в Проспекта нареден към Фонда. Ако това плащане не бъде направено, поръчката ще се счита за отказана.

Когато дадена Поръчка не води до придобиване на цял брой Дялове, ще бъдат издавани части от Дялове с точност до третия знак след десетичната запетая, като всяко закръгляне ще бъде извършвано в полза на въпросния Подфонд.

Няма да бъдат издавани Дялове от никой Клас в никой Подфонд по време, когато изчисляването на Нетната стойност на активите на съответния Подфонд е било временно спряно от Управляващото дружество съгласно раздел 16 по-долу. В случай на временно спиране на сделките с Дялове, Поръчките ще бъдат обработвани в първия Ден на оценка, следващ края на такъв период на временно спиране.

Управляващото дружество може да се съгласи да издаде Дялове срещу извършване на апортна вноска на ценни книжа на всеки Притежател на Дялове, който се съгласи да изпълни всички условия, поставени от Управляващото дружество, включително, но не само, задължението да се предостави доклад-оценка от одитора на Фонда ("réviseur d'entreprises agréé") („Одиторът“), който ще бъде на разположение за преглед и при положение че тези ценни книжа отговарят на инвестиционните ограничения и политики на съответния Подфонд, описани в Проспекта. Всички разходи, свързани с издаването на Дялове срещу апорт на ценни книжа, включително разходите на Одитора за подготовка на всякакви изисквани доклади за оценка, ще бъдат за сметка на Притежателя на Дялове, извършващ този апорт.

7. МИНИМАЛЕН РАЗМЕР НА ИНВЕСТИЦИЯТА И СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ДЯЛОВЕ

Управляващото дружество може да установи изисквания за минимален размер на първоначалната и последващите инвестиции, както и изискване за минимална стойност на притежаваните Дялове за всеки Клас Дялове или

Подфонд, както е описано в Проспекта, и може да реши при специални условия да отмени тези минимума дотолкова, доколкото е разрешено от приложимите закони и подзаконовни нормативни актове.

Ако в резултат на обратно изкупуване или конвертиране, стойността на инвестицията на даден Притежател на Дялове в даден Клас Дялове спадне под съответната минимална стойност на притежаваните Дялове, посочена в Проспекта, Управляващото дружество може да реши да изкупи обратно всички Дялове на такъв Притежател на Дялове в съответния Клас. Очаква се, че такова обратно изкупуване няма да бъде извършено, ако стойността на Дяловете на Притежателя на Дялове падне под нивото на минималния размер на инвестицията единствено в резултат на пазарни условия. На Притежателите на Дялове, чийто Дялове ще бъдат обратно изкупвани, ще бъде дадено предизвестие от тридесет календарни дни, за да им се даде възможност да закупят достатъчно допълнителни Дялове, с което би се избегнало принудителното обратно изкупуване.

8. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Освен в случай че изчисляването на Нетната стойност на активите е временно спряно в случаите, описани в раздел 16 по-долу, Притежателите на Дялове могат по всяко време да изискват от Администратора или от посочените в Проспекта посредници да изкупят обратно на всеки Ден на оценка някои или всички Дялове, притежавани от този Притежател на Дялове в който и да е Клас на който и да е Подфонд. Поръчката за обратно изкупуване трябва да бъде направена в писмен или какъвто и да е друг вид, определян периодично от Управляващото дружество и описан в Проспекта.

Обратни изкупвания ще се извършват през всеки Ден на оценка по реда на раздел 15 и следващите по-долу по Нетната стойност на активите на Дял от съответния Клас в съответния Подфонд, като се приспада съответната такса за обратно изкупуване, посочена в Проспекта, при положение че Поръчката за обратно изкупуване е получена от Администратора (или от посредниците и при условията, описани в Проспекта) преди крайните часове или дати за обработване на Поръчки за обратно изкупуване, определени от Управляващото дружество и описани в Проспекта, през или преди съответния Ден на оценка. По отношение на Поръчки за обратно изкупуване, получени от Администратора или посочените в Проспекта посредници преди крайните часове и дати, Администраторът ще изкупува обратно Дяловете по цена, отговаряща на Нетната стойност на активите на Дял през този Ден на оценка, като приспада съответната такса за обратното изкупуване, определена в Проспекта. По отношение на Поръчки, получени от Администратора и от посочените в Проспекта посредници след крайните часове и дати, определени за съответния Ден на оценка или в ден, който не е Ден на оценка, Администраторът ще изкупува обратно Дяловете по цена, отговаряща на Нетната стойност на активите на следващия Ден на оценка.

В резултат на колебанията в стойността на активите на Фонда или някой Подфонд, цената по обратното изкупуване може да бъде по-висока или по-ниска от цената, платена при първоначалната или последващата покупка на Дялове.

Поръчките за обратно изкупуване трябва да бъдат направени в писмена форма или по факс, или чрез друг способ за комуникация, описан в Проспекта. При определени обстоятелства Управляващото дружество може по своя преценка да разреши на Притежателите на Дялове да правят поръчки за обратно изкупуване по телефон или по електронна поща. Във всички посочени случаи, подписаният оригинал трябва да бъде изпратен своевременно по пощата на Управляващото дружество.

Поръчките за обратно изкупуване ще съдържат цялата информация, изисквана от Управляващото дружество и Администратора. Всички необходими документи за осъществяването на обратно изкупуване трябва да бъдат приложени към такава поръчка за обратно изкупуване.

При получаване на инструкции от Администратора, плащането на сумите по обратното изкупуване ще бъде извършено чрез паричен превод (или чрез прехвърляне на активи – доколкото това е приложимо), както е посочено в Проспекта във времеви граници, определени в Проспекта. Плащането на сумите по обратното изкупуване ще бъде извършвано в Референтната валута на съответния Подфонд, във Валутата на Дяловете от съответния Клас или във всяка друга валута, съгласно предвиденото в Проспекта. В последния случай, всички

разходи по конвертирането ще бъдат понесени от Притежателя на Дялове, в полза на когото е извършено 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 през даден Ден на оценка Администраторът е получил поръчки за обратно изкупуване и за конвертиране на Дялове, представляващи повече от десет процента (10%) от Нетната стойност на активите на даден Подфонд, Управляващото дружество може да реши, съгласно разпоредбите на Проспекта, изпълнението на поръчките, надвишаващи 10% да бъде отложено, докато необходимата ликвидност бъде налична. В Деня на оценка, следващ такъв период, всички отложени поръчки за обратно изкупуване и конвертиране ще бъдат обработвани с предимство пред поръчките за обратно изкупуване и конвертиране, получени впоследствие, като тези обратни изкупувания и конвертирания ще бъдат извършвани по Нетната стойност на активите на съответния/съответните Подфонд(ове) на този Ден на оценка.

Дяловете на никой от Подфондовете няма да бъдат обратно изкупувани по време на период, когато изчисляването на Нетната стойност на активите на даден Подфонд е временно спряно от Управляващото дружество съгласно раздел 16 по-долу. В случай на временно спиране на обработването на Поръчки за обратно изкупуване на Дялове, Поръчките за обратно изкупуване ще бъдат обработвани през Деня на оценка, следващ края на такъв период на временно спиране, по Нетната стойност на активите на Дял за съответния Клас в съответния Подфонд.

Управляващото дружество може по всяко време и по свое усмотрение, в съответствие с приложимото Люксембургско законодателство и т.16 по-долу, временно да прекрати обратното изкупуване на дялове, ако такава мярка се счита 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 на 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 равнопоставено третиране на интересите на всички Притежатели на Дялове и (iv) предоставянето на отчета за оценка на Одиторите, който ще бъде на разположение за преглеждане. В случай на плащане в ценни книжа на Притежател на Дялове, подал такъв вид поръчка за обратно изкупуване, разходите по всякакво прехвърляне на ценни книжа, понесени от Фонда, Управляващото дружество или Банката депозитар, ще бъдат за сметка на Притежателя на Дялове. Управляващото дружество ще положи разумни усилия, до нивото на частичното или пълно плащане в ценни книжа и съгласно приложимото законодателство, а така също и с условията на ценните книжа, чрез които са плаща, да разпредели въпросните ценни книжа пропорционално на дяловете притежавани от Притежателите на Дялове, подали поръчка за обратно изкупуване от съответния Подфонд.

9. КОНВЕРТИРАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Освен в случай на временно спиране на изчисляването на Нетната стойност на активите и освен ако не е предвидено друго в Проспекта относно даден Клас или Подфонд, Притежателите на Дялове могат по всяко време да изискат Администраторът или посочените в Проспекта посредници да конвертират през който и да е Ден на

оценка част или всички Дялове, притежавани от тези Притежатели на Дялове в даден Клас и Подфонд, в Дялове на друг Подфонд, при условията, предвидени в Проспекта.

Конвертирания ще се извършват през всеки Ден на оценка по реда на раздел 15 и следващите по-долу по Нетните стойности на активите на Дял от съответните Класове в съответните Подфондове, като се приспада съответната такса за конвертиране, посочена в Проспекта, при положение че Поръчките за конвертиране са получени от Администратора (или от посредниците и при условията, описани в Проспекта) преди крайните часове или дати за обработване на Поръчки за конвертиране, определени от Управляващото дружество и описани в Проспекта, през или преди съответния Ден на оценка. По отношение на Поръчки за конвертиране, получени от Администратора или посочените в Проспекта посредници преди крайните часове и дати, Администраторът ще конвертира Дяловете по цена, отговаряща на съответните Нетни стойности на активите на Дял през този Ден на оценка, като приспада съответната такса за конвертиране, определена в Проспекта. По отношение на Поръчки, получени от Администратора и от посочените в Проспекта посредници след крайните часове и дати, определени за съответния Ден на оценка или в ден, който не е Ден на оценка, Администраторът ще конвертира Дяловете по цена, отговаряща на Нетната стойност на активите на следващия Ден на оценка.

Конвертирания на Дялове ще бъдат извършвани през даден Ден на оценка, само в случай че и в двата Класа през този ден се изчислява Нетна стойност на активите.

Всички конвертирания на Дяловете трябва да изпълняват изискванията за минимален размер на инвестицията на Подфонда, в който Дяловете се конвертират, както е описано в раздел 7 по-горе.

Поръчките за конвертиране трябва да бъдат направени в писмена форма или по факс, или чрез друг способ за комуникация, описан в Проспекта. При определени обстоятелства Управляващото дружество може по своя преценка да разреши на Притежателите на Дялове да правят поръчки за конвертиране по телефон или по електронна поща. Във всички посочени случаи, подписаният оригинал трябва да бъде изпратен своевременно по пощата на Управляващото дружество.

Съветът на директорите ще определя броя на Дяловете, в които инвеститор иска да конвертира своите съществуващи Дялове, по 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 събирана 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.

10. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАЗХОДИ, ЗАПЛАЩАНИ ОТ ФОНДА

Управляващото дружество ще 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 Проспекта. Тази процентна

стойност ще бъде изчислявана на дневна база върху Нетната стойност на активите за този ден за съответния Клас, през периода за който се изчислява това възнаграждение. Освен това, за определени Подфондове Управляващото дружество може да получава възнаграждение за постигнат резултат (“Възнаграждение за постигнат резултат”).

Управляващото дружество ще плаща от горепосочените Възнаграждения за управление и за постигнат резултат, следните възнаграждения (такси) и разходи, които са описани по-подробно в Проспекта:

- възнагражденията и разходите, дължими на Мениджъра на инвестициите и Подмениджърите 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, съставлящи Фонда, при условие обаче, че общият размер на таксите и разходите, заедно с тези, дължими на Управляващото дружество, не надвишава максималния размер на Възнагражденията за управление и постигнат резултат, приложими за всеки Подфонд.

Посредством изменение на горепосочения механизъм за изчисляване на Възнаграждението за управление, част от Възнаграждението за управление може да бъде изплатено на Управляващото Дружество като еднократно плащане, за класове на определени Подфондове. Максималната процентна стойност плащана по този начин ще бъде описана в Проспекта и ще бъде начислена върху нетната стойност на активите в този клас на съответната дата.

Административният агент и Регистраторът могат също да получават от Фонда възнаграждения, свързани с извършени сделки, както е посочено по-долу, които ще се дължат в допълнение към Възнагражденията за управление и постигнат резултат.

Във връзка с услугите си, Административния агент и Регистратора имат право да получават от активите на съответния подфонд такса („такса административен и регистрационен агент“), платима в края на всеки месец с натрупване по годишен процент, ненадвишаващ процентната стойност, посочена в приложението на всеки един от подфондовете. Тази процентна стойност ще бъде изчислявана на ежедневна база върху Нетната стойност на активите за този ден на съответния клас за периода, за който се изчислява таксата.

Банката депозитар ще получава за всеки 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 Проспекта. Тази процентна стойност ще бъде изчислявана на дневна база върху Нетната стойност на активите за този ден за съответния Клас през периода, за който се изчислява това възнаграждение.

Освен това, за сметка на Фонда са следните такси, комисиони и разходи, които ще бъдат приспадани от активите, съставлящи Фонда:

- всички разходи, свързани със създаването на Фонда и разходите, свързани със създаването на допълнителни Подфондове или Класове след създаването на Фонда;
- всички данъци, които могат да бъдат дължими върху активите и печалбата на Фонда;
- обичайните банкови и брокерски такси, дължими върху сделки с ценни книжа и други активи, държани в портфейла на Фонда;

-
- таксите, начислявани от Банката депозитар, Административния агент и Регистратора върху сделките, извършени от Мениджъра на инвестициите и Подмениджърите на инвестициите (сделки с портфейла на Фонда) или от инвеститорите (сделки с Дяловете на Фонда);
 - всички разумни плащания и данъчно признати разходи (включително, но не само, за телефон, факс, интернет и пощенски услуги), направени от Управляващото дружество, Банката депозитар, Административния агент и Регистратора;
 - разходи за правни и други професионални консултанти, направени от Управляващото дружество, Мениджъра на инвестициите и неговите представители и от Банката депозитар, когато са действали в интерес на Притежателите на Дялове;
 - разходите за подготовка и/или отпечатването и подаването на настоящите Правила за управление и всички други документи, отнасящи се до Фонда, включително Проспекта, краткия Проспект и обяснителните бележки, както и всички допълнения и изменения на тези документи, в органите, упражняващи властнически правомощия над Фонда или над предлагането на Дялове или за представянето им на съответните фондови борси;
 - всички разходи, начислявани от агентите, действащи във връзка с предлагането на Дялове в държавите, в които Дяловете се разпространяват, включващи всички назначени агенти по плащанията, данъчни агенти, агенти по централизацията, кореспондентски банки и т.н.;
 - разходите, произтичащи от регистрацията на Фонда пред всякакви органи, включително свързаните с това разходи за правни консултации и преводачески услуги;
 - разходите по подготовка на преводи на такива езици, които са необходими с оглед интересите на Притежателите на Дялове, и по разпространението на годишните и шестмесечните отчети или на всякакви други отчети или документи, които могат да бъдат изисквани съгласно приложимите закони и подзаконовни нормативни актове;
 - разходите по подготовка и изпращане на уведомления до Притежателите на Дялове и всички свързани с това разходи за публикации;
 - разходите по публикуването на цените на Дяловете и всички други оперативни разходи, включително разходите за покупка и продажба на активи, лихви, банкови такси, пощенски разходи, телефонни разходи и подобни административни и оперативни разходи, включително разходите за отпечатването на копия от на гореспоменатите документи, отчети и уведомления;
 - разходите, свързани с определянето на рейтинг на Фонда от специализираните агенции, като, но не само, Standard and Poor's, Morningstar и Lipper;
 - възнаграждения на правни и данъчни консултанти и на Одитора; и
 - всички административни разходи, сходни с описаните по-горе и всички други разходи, директно свързани с предлагането или разпространението на Дялове.

Възнагражденията (таксите), разходите и комисионите, описани в раздел 10 ще бъдат удържани от активите, съставляващи Подфонда, за който те се дължат или, ако не могат да бъдат отнесени към конкретен Подфонд, ще бъдат удържани пропорционално от всички Подфондове. Всички възнаграждения (такси), разходи и комисиони, които са директно свързани с конкретен Подфонд (или Клас в Подфонд) ще бъдат начислявани на този Подфонд (или Клас). Ако има повече от един Клас в даден Подфонд, възнагражденията (таксите), разходите и комисионите, които са директно свързани с Подфонда (а не с конкретен Клас), ще бъдат разпределяни между Класовете в Подфонда пропорционално на Нетната стойност на активите на всеки Клас от Подфонда. Всички възнаграждения

(такси), разходи и комисиони, които не са свързани конкретен Подфонд, ще бъдат разпределяни от Управляващото дружество между всички Подфондове (и техните Класове) пропорционално на Нетните стойности на активите на Подфондовете (и техните Класове); Управляващото дружество ще има право да разпределя всички възнаграждения (такси), разходи и комисиони по различен начин от горепосочения, ако прецени, че той е справедлив за Притежателите на Дялове като цяло. Неоперативните разходи и разноси могат да бъдат амортизирани за период, който не надвишава пет години. Задълженията на всеки Подфонд ще бъдат разделени едни от други, като третите лица – кредитори на даден Подфонд, ще могат да се удовлетворяват само от активите на съответния Подфонд.

Разходите и разноските по създаването на Фонда и по първоначалното издаване на Дялове се амортизират за период, ненадвишаващ пет години. Тези разходи са за сметка на Подфондовете, създадени при стартирането на Фонда. Когато се създават допълнителни Подфондове в бъдеще, тези Подфондове по принцип ще понесат разходите по своето създаване. Управляващото дружество може все пак да реши новосъздадени Подфондове да понесат част от първоначалните разходи по създаването на Фонда, както и съществуващи Подфондове да участват в разходите по създаването на нови Подфондове, ако поради обстоятелствата това би било по-справедливо за засегнатите Подфондове и за съответните Притежатели на Дялове в тях. Всяко такова решение на Управляващото дружество ще бъде споменато в Проспекта, който ще бъде публикуван при стартирането на новосъздадените Подфондове.

11. СЧЕТОВОДНА ГОДИНА; ОДИТ

Счетоводните сметки на Фонда се приключват всяка година на 31 декември.

Съвкупният отчет на Фонда ще бъде изразяван в евро, което е и валутата на Фонда. Финансовите отчети, отнасящи се до отделните Подфондове, ще бъдат изразявани в Референтната валута на съответния Подфонд.

Годишните отчети на Управляващо дружество и на Фонда ще бъдат одитирани от одитор, назначаван периодично от Управляващото дружество.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Управляващото дружество публикува подробен годишен одитиран отчет за дейностите на Фонда и за управлението на активите на Фонда; такъв отчет ще включва, освен всичко друго, съвкупните отчети, свързани с всички Подфондове, подробно описание на активите на всеки Подфонд и доклад на Одитора. Управляващото дружество може в допълнение да публикува индивидуални одитирани отчети за дейностите и за управлението на отделните Подфондове, включително подробно описание на активите само на съответните Подфондове.

Освен това Управляващото дружество публикува шестмесечни неодитирани отчети, включващи, освен всичко друго, описание на активите на всеки Подфонд и броя Дялове, издадени и изкупени обратно след последната публикация.

Горепосочените документи ще бъдат предоставени на разположение на регистрираните Притежатели на Дялове не по-късно от 4 месеца от края на счетоводната година – за годишните отчети, и не по-късно от два месеца – за шестмесечните отчети от датата, към която се отнасят, като копия ще могат да бъдат получени безплатно от всяко лице на адресите на управление на Административния агент и Регистратор и на този на Управляващото дружество.

Всякаква друга финансова информация, отнасяща се до Фонда или Управляващото дружество, включително за периодичното изчисляване на Нетната стойност на активите на Дял за всеки Клас във всеки Подфонд, за цените

при покупка, обратното изкупуване и конвертиране на Дялове, както и за всяко спиране на оценяването на Дяловете, ще бъде предоставяна на адреса на управление на Административния агент и Регистратор.

Всички важни съобщения до притежателите на дялове ще бъдат оповестени чрез съобщение, публикувано на интернет страницата, както е описано в Проспекта. 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).

13. БАНКАТА ДЕПОЗИТАР И АГЕНТ ПО ПЛАЩАНИЯТА

Към датата на тези Правила за управление, Управляващото дружество е назначило “Юробанк Прайвит Банк Люксембург С.А.” за Банка депозитар за активите на Фонда. Банката депозитар ще изпълнява обичайните задължения на Люксембургски депозитар на инвестиционен фонд. По-специално, при получаване на нареждане от Фонда, Банката депозитар ще осъществява сетълмент на всички извършени финансови сделки и ще извършва, в степеня, изисквана от Управляващото дружество и/или приложимото законодателство, всички банкови дейности. На Банката депозитар освен това ще бъде поверено съхранението на активите на Фонда и извършването на всички операции, отнасящи се до ежедневното администриране на активите на Фонда. Другите задължения 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 с приложимото законодателство, настоящите Правила за управление и Проспекта;
- изпълнява нарежданията на Управляващото дружество, освен ако те противоречат на приложимия закон или на тези Правила за управление;
- предприема необходимите действия, така че при сделки с активи на Фонда, насрещната престация по сделката да бъде предоставяна на Фонда в обичайните срокове за сетълмент при такъв вид сделки;
- предприема необходимите действия за изплащането на дивиденди в съответствие с Правилата за управление и Проспекта; и
- осигурява изчисляването на стойността на Дяловете в съответствие с приложимите закони и подзаконовни нормативни актове, настоящите Правила за управление и Проспекта.

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 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 поставено под условие, че новият депозитар поеме в срок от два месеца от изтичането на срока на предизвестията 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 Притежателите на Дялове на дивиденди и на постъпленията при обратно изкупуване.

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.

14. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

За целите на тази точка, всеки подфонд ще бъде разглеждан като отделно ПКИПЦК, определено в член 40 от Закона от 2010.

14.1. 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 до фондова борса в Разрешена държава (“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 държава (“Регулиран пазар”); и/или
- (iii) наскоро издадени прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на Официален пазар или на Регулиран пазар.

(За целите на този параграф, “Разрешена държава” ще означава държава членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) и всички други страни в Европа, Северна и Южна Америка, Африка, Азия, Тихоокеанския басейн и Океания); и/или

- (iv) инструменти на паричния пазар, различни от тези допуснати на Официален пазар или търгувани на Регулиран пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде точно определена по всяко време, ако емисията или емитентът на такива инструменти е регулиран в смисъла на защита на инвеститорите и спестяванията и при условие че:
 - са емитирани и гарантирани от централна, регионална или местна институция или централна банка на държава членка, Европейската Централна Банка, Европейският Съюз или Европейската Инвестиционна Банка, държава не членка или в случай на федерална държава, от един от членовете, съставляващ федерацията, или от публична международна организация, към която принадлежи един или повече от членовете; за целите на този параграф “Държава членка“ ще означава държава членка на ЕС или държава от Европейската Икономическа Общност (ЕИО), различна от държава членка на ЕС, или
 - емитирани от предприятие, чиито ценни книжа са допуснати на Официален пазар или са търгувани на Регулирани пазари, както са описани в точка (i) и (ii) по-горе, или
 - емитирани или гарантирани от дружество, обект на административен контрол, съгласно критериите, дадени в Европейското законодателство, или от дружество, което е обект на и се подчинява на административни разпоредби, счетени от Люксембургската Комисия за финансов надзор (CSSF) наймалкото толкова строги, колкото описаните в Европейското законодателство, като кредитни институции, които имат адрес на регистрация в държава, която е членка на ОИСР и държава, подписала Закона за мерките срещу изпиране на пари (ЗМИП), или
 - емитирани от други органи, принадлежащи към категориите, одобрени от CSSF при положение че инвестиции в такива инструменти подлежат на защита на инвеститорите, еквивалентна на описаните в първа, втора и трета точка и при положение че емитентът е компания, чийто капитал и резерви са на

стойност най-малко десет милиона Евро (EUR 10 000 000) и която представя и публикува годишните си отчети в съответствие с четвъртата директива 78/660/ЕЕС, е юридическо лице, което принадлежи към група, включваща една или повече публични компании, е посветено на финансирането на групата или е юридическо лице, посветено на финансирането на инструменти за секюритизация, ползващи се от банкова линия за ликвидност.

Инструменти на паричен пазар ще имат значението на инструменти нормално търгувани на паричния пазар, които са ликвидни и имат стойност, която може да бъде определена с точност към всеки един момент. По отношение на критерия „нормално търгувани на паричния пазар“: като основно правило, това ще включва инструменти, които имат падеж към момента на емитиране по-малък от 397 дни или остатъчен падеж от и включително 397 дни по принцип, или периодично променяна доходност, базирана на пазарните условия най-малко на всеки 397 дни.

Въпреки това, фондът няма да инвестира повече от 10% от нетните активи, принадлежащи към даден Подфонд в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, различни от описаните в (i) до (iv) по-горе ; и/или

Дялове на предприятия за колективно инвестиране

(v) дялове от ПКИ, разрешени от Директива 2009/65/ЕС и/или други КИС със значението на Член 1, параграф (2) точка (а) и (б) от Директива 2009/65/ЕС независимо дали са учредени в държава членка, при условие че:

- тези КИС са съгласно законодателство, което изисква надзор над тях, счетен от CSSF еквивалентен на описания в Европейското законодателство и че сътрудничеството между регулаторите е достатъчно добре осигурено;
- нивото на защита на притежателите на дялове в другите КИС е еквивалентно на това, което е осигурено в ПКИ и особено правилата за разделение на активите, заемане на ценни книжа, репо сделки и непокрити продажби от прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар са еквивалентни на изискванията на Директива 2009/65/ЕС;
- операциите на КИС се отчитат на 6-месечен период и годишно, за да се направи оценка на активите и задълженията, приходите и разходите за отчетния период;
- не повече от 10% общо от активите на ПКИ или други КИС (или от активите на съответния Подфонд), чието придобиване се очаква, могат да бъдат инвестирани в дялове на други ПКИ и КИС, съгласно техните устави.

Не могат да се начисляват такси по покупка и обратно изкупуване за Фонда, който инвестира в дялове на други ПКИ и/или други КИС, които се управляват директно или чрез договор от Инвестиционният Мениджър, управляващ активите на съответния Подфонд или от някаква друга компания, с която Инвестиционният Мениджър или Управляващото Дружество са свързани от общ мениджмънт или контрол, или от значително директно или индиректно притежание на акции. Такси управление могат да се начисляват и на двете нива (Фонд и таргетиран ПКИ/КИС), но като цяло общата сума на таксите управление върху частта от активи инвестирани в таргетираните ПКИ/КИС няма да надвишава 4% на годишна база от нетните активи; и/или

Депозити в кредитни институции

(vi) депозити в кредитни институции, които са обратно платими при поискване или с възможност за изтегляне, и падежират за не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е с адрес на регистрация в държава членка или ако адресът на регистрация на кредитната институция се намира в трета държава, то регулациите на които подлежи са счетени от CSSF за еквивалентни на тези в Европейското законодателство за кредитна институция, която е с адрес на регистрация в държава, която е членка на ОИСР и държава, подписала Закона за мерките срещу изпиране на пари (ЗМИП); и/или

Финансови деривативни инструменти

(vii) финансови деривативни инструменти, включително инструменти - еквивалентни на пари в брой, допуснати на официален пазар или търгувани на регулиран пазар, описан в (i) и (ii) по-горе; и/или финансови деривативни инструменти търгувани извън борсово („извън борсови деривативи“), при условие че:

- базовите активи се състоят от инструменти, описани в параграфи (i) до (vi), финансови индекси, лихвени проценти, валутни обменни курсове или валути, в които подфондовете могат да инвестират, съгласно техните инвестиционни политики.
- обратните страни по извън борсовите деривативни транзакции са институции, обект на засилен контрол и принадлежащи към категориите, одобрени от CSSF и
- извън борсовите деривативи са обект на надеждна и проверима преоценка на ежедневна база и могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез обратна транзакция по всяко време по справедливата им цена по инициатива на фонда.

Финансови деривативни транзакции могат да бъдат използвани за хеджиращи цели на инвестиционните позиции или за ефективното управление на портфейла.

Подфондът може да използва всички финансови деривативни инструменти, одобрени от Люксембургското законодателство или от циркулярните писма, издадени от Люксембургския надзорен орган и по-конкретно, но не единствено следните финансови деривативни инструменти и техники:

- финансови деривативни инструменти, обвързани с пазарните движения като “call” и “put” опции, суап транзакции или фючърсни договори за ценни книжа, индекси, кошници или всякакви видове от финансови инструменти;
- финансови деривативни инструменти, обвързани с валутни движения като форуърдни валутни транзакции, ргоху-хеджиране, където Подфонда хеджира референтната валута (или Бенчмарк или валутна експозиция на Подфонда) срещу една валута, вместо продавайки (или купувайки) друга валута пряко свързана с нея, cross-хеджиране, където Подфонда продава валута, към която той има експозиция и купува повече от друга валута, към която Подфонда може също да има експозиция, нивото на базовата валута остава непроменено и очаквано хеджиране, където решението да се поеме експозиция към дадена валута и решението да се държат определени ценни книжа от портфейла на Подфонда, деноминирани в тази валута са разделени.

14.2. Инвестиционни ограничения, приложими към допустими активи

Следните ограничения се прилагат към допустимите активи, упоменати в параграф 14.1:

Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар

- а) Не повече от 10% от нетните активи на всеки от Подфондовете могат да бъдат инвестирани в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от един и същ емитент;
- б) В допълнение, когато Подфондът притежава инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар от някой емитент, които надвишават 5% от нетните активи на Подфонда, общата сума на всички такива инвестиции не трябва да надвишава повече от 40% от стойността на нетните активи на подфонда;
- в) Ограничението от 10%, описано в параграф (а) по-горе може да бъде увеличено до максимум 35%, ако прехвърлимите ценни книжа и инструменти на паричен пазар са емитирани или гарантирани от държава членка, от държавните й институции, от държава, която не е членка или публични международни организации, на които един или повече от членовете са държави членки и такива ценни книжа не трябва да се включват в изчисляването на ограничението от 40%, посочено в параграф (б);
- г) **Въпреки ограниченията, заложиени по-горе в параграфи (а) (б) и (в), всеки Подфонд има право да инвестира, съгласно принципа на разпределение на риска, до 100% от нетните си активи в**

различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава членка, една или повече местни институции, от всяка една друга държава членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), G20 или Сингапур или от публични международни организации, в които членуват една или повече държави членки, при условие че (i) тези ценни книжа са от най-малко шест различни емисии и (ii) ценните книжа от която и да е емисия не надвишават 30% от Нетната стойност на активите на такъв Подфонд.

д) Ограничението от 10%, изложено в параграф (а) по-горе, може да бъде увеличено до максимум 25% по отношение на определени дългови ценни книжа, ако те са емитирани от кредитна институция с адрес на регистрацията в държава членка и които са обект, съгласно законодателството на специален публичен надзор, определен да защитава държателите на дълговите ценни книжа. По-конкретно, сумите получени от емитирането на такива дългови ценни книжа трябва да бъдат инвестирани, съгласно законодателството в активи, които по време на целия период на валидност на такива дългови ценни книжа са способни да покрият претенции, свързани с дълговите книжа и които в случай на банкрут на емитента ще бъдат използвани на приоритетна основа за възстановяване на главницата и плащането на натрупаната лихва.

Такива ценни книжа не трябва да се включват в изчисляването на ограничението от 40%, посочено в параграф (б). Но когато Подфонда притежава инвестиции в такива дългови ценни книжа от някой емитиращ орган, които индивидуално надвишават 5% от нетните му активи, общия размер на такива инвестиции не трябва да надвишава повече от 80% от нетните активи на Подфонда.

е) Без да се нарушават ограниченията, описани в параграф (н), ограничението от 10%, описано в параграф (а) по-горе е увеличено до максимум 20% за инвестиции в акции и/или дългови ценни книжа, емитирани от един и същ емитент, когато целта на инвестиционната политика на даден Подфонд е да копира състава на определен индекс от акции или облигации, който е признат от CSSF на база следните предпоставки:

- компонентите на индекса са достатъчно диверсифицирани
- индексът представлява адекватен бенчмарк за пазара, за който се отнася
- публикува се по подходящ начин

Това ограничение описано в (е), първи ред, се увеличава до 35%, когато се докаже че се изисква от изключителни пазарни условия и по-специално на регулирани пазари, където определени прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар са силно преобладаващи.

Ценните книжа, описани в параграф (е) не трябва да се включват в изчисленията на ограничението от 40%, описано в параграф (б).

Дялове от Предприятия за колективно инвестиране

ж) Подфондовете, чиито инвестиционни политики се състоят принципно от инвестиране в таргетирани ПКИ или други КИС, не могат да инвестират повече от 20% от нетните си активи в ценни книжа от едно и също ПКИ или КИС.

За целите на тази клауза, всеки подфонд от таргетирани ПКИ или КИС с повече от един подфонд, ще се счита за отделен емитент, при условие че се спазва принципа за разделяне на задълженията по отношение на трети лица за различните подфондове.

Подфондовете, чиито инвестиционни политики се състоят от инвестиране предимно в таргетираните ПКИ и други КИС, не можа да инвестира повече от 30% от нетните си активи в таргетираните КИС (означавайки допустими КИС, неквалифициращи се за ПКИ).

Базовите инвестиции, притежавани от таргетираните ПКИ или други КИС, в които Подфонд инвестира не трябва да се включват в налаганите ограничения, описани в параграф 14.2.;

Депозити при 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 към трето лице на Фонда в извън борсова деривативна транзакция не може да надвишава 10% от нетните активи на Подфонда, когато обратната страна е кредитна институция, описана по-горе в параграф 4.1 (vi) или 5% от нетните активи в други случаи;

- й) Общата експозиция, свързана с деривативи не може да надвишава общите нетни активи на даден Подфонд.

Общата експозиция на базовите активи няма да надвишава инвестиционните ограничения, изложени в параграфи (а), (б), (в), (г), (д), (е), (ж) и (з). Базовите активи на деривативни инструменти, базирани на индекс не се комбинират с инвестиционните ограничения, изложени в параграфи (а), (б), (в), (г), (д), (е), (ж) и (з).

Когато прехвърлими ценни книжа или инструмент на паричния пазар включват дериватив, последният трябва да бъде взет предвид, когато се изпълняват изискванията на гореспоменатите ограничения.

Експозицията се изчислява, като се вземат предвид настоящата стойност на базовите активи, риска от страната по сделката, бъдещи пазарни движения и наличното време за ликвидирани на позицията;

Максимална експозиция към едно лице

- к) Всеки един Подфонд не може да комбинира следните, ако това ще доведе до инвестиране на повече от 20% от активите си в едно лице:

- инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от едно лице и обект на 10% ограничение към лице, описано в параграф (а), и/или
- депозити, направени при една институция и обект на ограниченията, описани в параграф (з); и/или
- експозиция, произтичаща от извън борсови деривативни транзакции, предприети с едно лице и обект на 10%, респективно 5% ограничения, описани в параграф (и)

Всеки един Подфонд не може да комбинира:

- инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от едно лице и обект на 35% ограничение за едно лице, описани в параграф (в), и/или
- инвестиции в определени дългови ценни книжа, емитирани от едно лице и обект на 25% ограничение за едно лице, описани в параграф (д) и/или
- депозити, направени при едно лице и обект на 20% ограничение за едно лице, описани в параграф (з); и/или

-
- експозициите, произтичащи от извън борсови деривативни трансакции, предприети с едно лице и обект на 10%, респективно 5% ограничения за едно лице, описани в параграф (й), надвишаващи 35% от нетните му активи;

Допустими активи, емитирани от една група

- л) Компании, които са включени в една и съща група за целите на консолидираните отчети, както е определено в Директива 83/349/ЕЕС или съгласно признати международни счетоводни правила, се считат за едно лице за целите на изчисляване на инвестиционните ограничения, описани в параграф (а), (б), (в), (д), (з), (и) и (к);
- м) Всеки Подфонд може да инвестира до 20% от нетните си активи в прехвърлими ценни книже и/или инструменти на паричния пазар на същата група;

Ограничения за придобиване на емитент на допустими активи

- н) Фондът няма да:
 - придобива акции с право на глас, които биха дали възможност на Фонда да предприеме юридически или управленски контрол или да упражни значително влияние върху управлението на емитиращото лице.
 - притежава в никой Подфонд или Фонда като цяло повече от 10% от акциите без право на глас от който и да е емитент;
 - притежава в никой Подфонд или Фонда като цяло повече от 10% от дълговите ценни книжа от който и да е емитент;
 - притежава в никой Подфонд или Фонда като цяло повече от 10% от инструментите на паричния пазар от един емитент;
 - притежава в никой Подфонд или Фонда като цяло повече от 25% от дяловете от едно таргетирано ПКИ или друга таргетирана КИС (за всички негови Подфондове комбинирано).

Ограниченията, упоменати в 3-та, 4-та и 5-та подточка по-горе, могат да не бъдат спазени в момента на придобиването, ако по това време брутата сума на дълговите ценни книжа или инструментите на паричния пазар или ПКИ/КИС или нетната сума на инструментите за емитиране не може да бъде изчислена.

Максималните ограничения (тавани), посочени по-горе не се отнасят по отношение на:

- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава членка или от месните ѝ институции;
- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар емитирани или гарантирани от всяка друга допустима държава, която не е държава членка;
- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар емитирани или гарантирани от публична международна организация, на която един или повече от членовете са държави членки;
- акции от капитала на компания, учредена съгласно законодателството на държава, която не е държава членка, при условие че (i) такава компания инвестира активите си основно в ценни книжа, емитирани от емитенти от държавата, (ii) съгласно законодателството на тази държава, участие от съответния Подфонд в собствеността върху тази компания представлява единствения възможен начин да се закупят ценни книжа на емитента от тази държава, и (iii) тази компания спазва в инвестиционната си политика рестрикциите, поставени в Проспекта.

Ако ограниченията в параграф 4.2 са надвишени, по причини извън контрола на Фонда или в резултат на искания за обратно изкупуване на дялове от Фонда или в резултат на упражняване на права по записване, трябва да се предприеме като приоритетна цел за продажбените трансакции, излизане от тази ситуация, като се положи необходимата грижа за защита на интересите на притежателите на дялове.

Като се спазва принципа за разпределение на риска, наскоро създадени Подфондове могат да не спазят ограниченията от параграф 4.2, извън споменатите в параграфи (и) и (н) за период от шест месеца, считано от датата им на стартиране.

14.3. Ликвидни активи

Подфондовете могат да притежават помощни ликвидни активи.

14.4. Непозволенни инвестиции

Подфондът няма да:

- (i) инвестира в или влиза в трансакции включващи ценни метали и сертификати, включващи ценни метали;
- (ii) продава или купува недвижими имоти или някакви други опции, права или участия в същите, при условие че Подфонда може да инвестира в ценни книжа, обезпечени или емитирани от компании, които инвестират в недвижими имоти или участия, свързани с такива;
- (iii) участва в непокрити продажби на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, описани в параграф 4.1 (iv), (v) и (vii); при условие че тези ограничения няма да попречат на Подфонда да прави депозити или да поддържа други сметки във връзка с финансови деривативни инструменти, разрешени в ограниченията посочени по-горе; допълнително осигурявайки че тези ликвидни активи могат да бъдат използвани за покриване на експозицията в резултат на финансови деривативни инструменти;
- (iv) дава назаем или действа като гарант от името на трети лице, при условие че за целите на това ограничение i) придобиването на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти, описани в параграф 4.1 (iv), (v) и (vii) във форма на напълно или частично платени и ii) разрешеното отдаване на заем на ценни книжа от портфейла, ще се приеме че не представлява даване на заем;
- (v) взема назаем суми, надвишаващи 10% от нетните му активи по пазарна цена, като всяко такова заемане ще бъде от банка и ще бъде предприето само като временна мярка за извънредни цели, включващи обратното изкупуване на дялове. Въпреки това, Подфондът може да придобива чуждестранна валута под формата на back-to-back заем.

15. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

Честота на Изчисляване

Нетната стойност на активите на Дял ще бъде изчислявана в дните, посочени в Проспекта (“Дни на оценка”) съгласно предвиденото в настоящия раздел. Това изчисляване ще бъде извършвано от Администратора, под отговорност за това на Управляващото дружество.

Изчисляване

Нетната стойност на активите на Дял във всеки Подфонд ще бъде изразявана във Валутата на Дяловете на съответния Клас в съответния Подфонд и ще бъде определяна по начина, описан в Проспекта, през всеки Ден на оценка, като се раздели разликата на стойността на активите на Подфонда, принадлежащи към съответния Клас от Дялове, и задълженията на Подфонда, принадлежащи към този Клас от Дялове (включително възнагражденията/таксите, комисионите, разходите и разноските, определени в Член 8 и всякакви други провизии, считани от Управляващото дружество за необходими или разумни), на общия брой Дялове в обращение от съответния Клас в момента на определянето на Нетната стойност на активите през всеки Ден на оценка, съгласно правилата за оценяване, уредени в раздел 17.

Активите и задълженията на даден Подфонд се оценяват в неговата Референтна валута.

Нетната стойност на активите на Дял ще бъде изчислявана с точност до четвъртия знак след десетичната запетая, а общата Нетна стойност на активите ще бъде изчислявана с точност до два знака след десетичната запетая.

16. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, ЕМИТИРАНЕТО, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ И КОНВЕРТИРАНЕТО НА ДЯЛОВЕ

Във всеки Подфонд Управляващото дружество, действайки от името на Фонда, може временно да спре определянето на Нетната стойност на активите на Дяловете и издаването, обратното изкупуване и конвертирането на Дялове в някой от следните случаи:

- А. когато една или повече фондови борси или други Регулирани пазари, които предоставят базата за оценяването на значителна част от активите на Фонда, принадлежащи към такъв Подфонд, или когато един или повече валутни пазари, на които се търгува валутата, в която е деноминирана значителна част от активите на Фонда, принадлежащи към такъв Подфонд, са затворени по причина, различна от официалните празници, или ако търговията на тях е ограничена или спряна;
- Б. когато, в резултат на политически, икономически, военни или монетарни причини или всякакви обстоятелства извън отговорността и контрола на Управляващото дружество, продажбата на всички или на част от активите на Фонда, принадлежащи на такъв Подфонд, не е разумно или нормално осъществима, без да бъдат сериозно увредени интересите на Притежателите на Дялове;
- В. в случай на прекъсване на нормалните средства за комуникация, използвани при оценяването на някои инвестиции на Фонда, принадлежащи на такъв Подфонд, или, ако поради някакви изключителни обстоятелства, стойността на някой актив на Фонда, принадлежащ на такъв Подфонд, не може да бъде определена толкова бързо и точно, колкото е нужно;
- Г. ако в резултат на валутни или други ограничения, или прекъсване на нормалните способности за извършване на превод на средства, сделките от името на Фонда станат неосъществими или ако покупките или продажбите на активите, спадащи към такъв Подфонд, не могат да бъдат осъществени при нормални обменни курсове.
- Д. Във всички случаи, предвидени в Люксембургското законодателство;
- Е. Във всички останали случаи когато Управляващото дружество по свое усмотрение и съгласно приложимото Люксембургско законодателство, реши временно да прекрати емитирането, обратното изкупуване или конвертиране на дялове, ако тази мярка се счете за необходима за защитата на фонда или някой подфонд, Управляващото дружество или притежателите на дялове.

Всяко такова временно спиране ще бъде публикувано от Управляващото дружество, действайки от името на Фонда, и ще бъде съобщено на Притежателите на Дялове, които са дали поръчки за покупка, обратно изкупуване или конвертиране на Дялове, за които изчисляването на Нетната 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 чрез писмено уведомление, което трябва да бъде получено от Регистратора преди края на този период на временно спиране. Ако това оттегляне не бъде извършено, въпросните Дялове ще бъдат закупени, изкупени обратно или конвертирани на първия Ден на оценка, следващ края на периода на временно спиране.

Такова временно спиране, отнасящо се до някой Подфонд, няма да се отрази на изчисляването на Нетната стойност на активите на Дял, издаването, обратното изкупуване или конвертирането на Дяловете на който и да е друг Подфонд.

Всяка поръчка за покупка, обратно изкупуване или конвертиране ще бъде смятана за окончателна, освен, както беше посочено по-горе, в случай на временно спиране на изчисляването на Нетната стойност на активите.

17. ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ

Стойността на активите на всеки Подфонд ще бъде определена както следва:

- А. Стойността на всички пари в наличност или под формата на депозит, менителници и записи на заповед на предявяване, вземания, авансово платени разходи, парични дивиденди и лихви, декларирани или натрупани, както беше обяснено по-горе, но все още неизплатени, се взема предвид в пълния ѝ размер, освен ако Администраторът или неговите агенти с основание преценят, че е малко вероятно същите да бъдат платени или получени изцяло, в който случай размерът им ще бъде изчисляван след приспадането на такива отстъпки, каквито се сметнат за подходящи за отразяването на истинската им стойност в подобни случаи;
- Б. 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;
- В. Ценни книжа, за които няма налични котировки или за които цената, определена съгласно подточка Б по-горе, 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 Управляващото дружество политика;
- Г. 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 периодично под ръководството на Управляващото дружество, 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 предприети действия за коригиране, включително, ако е необходимо, изчисление на Нетната стойност на активите чрез използване на наличните пазарни котировки;
- Д. 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 Управляващото дружество, 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 Управляващото дружество като разумна и справедлива;
- Е. 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;

Ж. Суап операциите ще бъдат постоянно оценявани въз основа на изчисление на текущата нетна стойност на очакваните от тях парични потоци; Суап-овете ще се оценяват на дневна база от суап страната/ите по следния начин:

- оценяванията се основават на наблюдавани данни когато е възможно директно от пазара или на моделни цени, когато данните не са директно наблюдавани от пазара. В момента, когато наблюдаваните данни (затваряне на пазара) и не директно наблюдаваните данни (като предполагаеми волатилности и корелации) са събрани, софтуеър за оценяване започва да изчислява опционните цени на суап-овете. При определяне на възможните печалби, в зависимост от сложността на опциите се използват методите/моделите Монте Карло (*Monte Carlo*) (машабът на графиката може да варира от 1000 до няколко 10 000/20000, в зависимост от процента на конвергенцията на модела), Затворена Форма (*Closed Form*) или Крайна (*Finite Difference*);
- след като опциите са оценени, се събират останалите данни за изчисление на Mark-To-Market за суап-овете, т.е. кривите на лихвата и т.н. се събират и се използват за изчисляване на стойността на суап-овете;
- моделите и параметрите използвани за оценяването се одитират и заверяват от отделите „Управление на Риска” на страната по суап договора, които функционират независимо от фронт офиса. Окончателните оценявания на суап-ове, базирани на акции се заверяват от отдел риск на Юробанк Асет Мениджмънт Мючуал Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.
- Оценка, предоставени от страната/ите по суап се сравняват с независими източници (котировки от независими брокери и/или Управление на риска на Юробанк Асет Мениджмънт Мючуал Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.), съгласно създадените политики на добра воля от страна на Съвета на Директорите.

3. 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 Управляващото дружество като подходящ за постигането на справедлива пазарна стойност съгласно подточка В по-горе.

В случай че извънредни обстоятелства направят горепосочените оценявания невъзможни или неточни, Управляващото дружество 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 са регистрирани значителна част от инвестициите на този Подфонд, Управляващото дружество 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 придобиване, 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 Администратора и се обявява на адреса на управление на Администратора един работен ден на банките в Люксембург след съответния Ден на оценка.

Всеки Подфонд се оценява така, че всички договори за покупка или продажба на ценни книжа да бъдат взети предвид към датата на сключване и всички дължими дивиденди и разпределяеми средства, които трябва да бъдат получени във връзка с тези ценни книжа да бъдат изчислени към съответната дата, предхождаща релевантната дата за разпределянето на дивидентите по тези ценни книжа.

18. ПОЛИТИКА ЗА 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 Проспекта.

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

Освен ако изрично не е решено от Съвета на директорите нещо различно, дивидентите ще се изплащат под формата на пари в брой. По изрично решение на Съвета на директорите, дивидентите могат да бъдат реинвестирани 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 момента, в който са могли да бъдат получени, се погасяват и тези дивиденди се връщат на съответния Клас.

Върху разпределения от Фонда дивиденди, които се държат на разположение на бенефициера, не се изплаща лихва.

19. ПРОМЕНИ В ПРАВИЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Управляващото дружество може, със съгласието на Банката депозитар и в съответствие с Люксембургското законодателство, да прави такива промени в Правилата за управление, каквито счете за необходими с оглед интересите на Притежателите на Дялове.

20. СРОК, ЛИКВИДАЦИЯ И СЛИВАНЕ НА ФОНДА ИЛИ НА НЯКОЙ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ / ПРЕКРАТЯВАНЕ НА КЛАС ДЯЛОВЕ

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 и след получаването от Управляващото дружество на съгласието на Банката-депозитар (като това съгласие няма бъде отказано без основание). По-специално, Управляващото дружество може със съгласието на Банката депозитар (което не може да бъде отказано без основание) да реши да се извърши такова прекратяване, когато нетната стойност на активите на Фонда или на някой от Подфондовете е намаляла 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 най-малко поне в два вестника с подходящо разпространение, поне единият от които трябва да е Люксембургски вестник. Такова решение и събитие могат да бъдат съобщени 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 съгласно 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 разпределени припадащите се суми, ще бъдат пазени надеждно в Люксембургската “Депозитарна каса” (*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 надлежно в “Депозитарната каса”.

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

Съгласно член 65 до 76 от Закона от 2010, Управляващото Дружество може да реши да слее който и да е от Подфондовете с един или повече Подфондове от Фонда или да слее Фонда с всеки от неговите Подфондове на трансгранична или местна основа с други ПКИ или подфондове от други ПКИ. Съгласно член 73 (1) от Закона от 2010, притежателите на дялове имат право да изискват обратно изкупуване или конвертиране, когато е възможно без каквито и да е такси, извън удържаните за посрещане на разходите по прекратяване на инвестицията, в друго ПКИ със сходна инвестиционна политика и управлявано от Управляващото Дружество. Притежателите на дялове ще бъдат информирани относно това право най-малко 30 дни преди датата на изчисляване на коефициента на прехвърляне на дяловете от сливащия се Подфонд/ ПКИ в дялове на получаващия Подфонд/ ПКИ и какъвто може да бъде случая, за определяне на съответната нетна стойност на активите за кешови плащания, описани в член 75 (1) от Закона от 2010.

21. ПРИЛОЖИМО ПРАВО; ЮРИСДИКЦИЯ; ЕЗИК

Правилата за управление са подчинени на законите на Великото херцогство Люксембург.

Всички спорове, възникващи между Притежателите на Дялове, Управляващото дружество и Банката депозитар, ще бъдат решавани съгласно законите на Великото херцогство Люксембург и са подсъдни на Районния съд на град Люксембург, като все пак Управляващото дружество и Банката депозитар могат 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 местопребиване в такива държави, а по отношение на въпроси, свързани с покупката, обратното изкупуването и конвертирането, извършени от Притежатели на Дялове, които имат местопребиване в такива държави – на законодателството на тези държави.

Официалният език на Правилата за управление е английският.

Тези изменени Правила за управление са подписани в два оригинала на 20 май 2019г.

“Юробанк Прайвит Банк
Люксембург С.А.”

От: подпис

Име: Георгиос ВЛАКАКИС

От: подпис

Длъжност: Управляващ директор

Име: Айон КАПАС

ОТ ИМЕТО НА:

“Юробанк Фанд Мениджмънт Кампани
(Люксембург) С.А.”

Длъжност: Вице президент, Началник Бек офис

ОТ ИМЕТО НА:

“Юробанк Прайвит Банк
Люксембург С.А.”

От: подпис

Име: Агамемнон КОТРОЗОС

Длъжност: Главен изпълнителен директор

ОТ ИМЕТО НА:

“Юробанк Фанд Мениджмънт Кампани
(Люксембург) С.А.” От:

подпис

Име: Винченцо ЛОМОНАКО

Длъжност: Генерален директор

ОТ ИМЕТО НА: