

AMUNDI FUNDS

ПРОСПЕКТ

относно постоянното предлагане на акции от
AMUNDI FUNDS
société d'investissement à capital variable (инвестиционно дружество с променлив капитал)

Юни 2013 г.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Ако имате съмнения във връзка със съдържанието на този проспект, трябва да се консултирате със своя банков управител, инвестиционен посредник, юрист, счетоводител или друг финансов консултант. Преди да инвестирате, трябва да прочетете и разберете настоящия проспект.

Разпространението на този проспект („Проспекта“) и/или формуляра за поръчка, както и предлагането на акции се извършва законно в тези юрисдикции, в които Amundi Funds има разрешение за публично разпространение. Отговорност на всяко лице, разполагащо с Проспекта и/или формуляра за поръчка, и на всяко лице, желаещо да заяви акции съгласно този проспект, е да се информира за всички действащи закони и наредби и да ги спазва в съответната юрисдикция, включително приложимите валутни ограничения или наредбите за валутен контрол и възможните последици върху данъчното им облагане в държавите, в които имат гражданство, пребивават или живеят постоянно. (Вижте също всички приложения към настоящия проспект с допълнителна информация за инвеститорите в съответните юрисдикции, ако е приложимо.)

Настоящият проспект не представлява предложение или покана от лице в юрисдикция, в която такова предложение или покана противоречат на закона или в която лицето, отправящо предложението или поканата, няма право да го прави, или са насочени към лице, спрямо което отправянето на такова предложение или покана е незаконно.

По-конкретно акциите не са регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г. (в съответната актуална редакция), нито в Комисията за ценни книжа и фондови борси или в която и да е комисия по ценни книжа на някой от щатите на САЩ, а така също Фондът не е регистриран по Закона за инвестиционни дружества от 1940 г. (в съответната актуална редакция). В съответствие с това, освен ако Фондът не установи, че акциите могат да бъдат разпределени, без да се нарушават законите за ценните книжа на САЩ, акции не могат да бъдат пряко или непряко предлагани или продавани в Съединените американски щати, в принадлежащите им територии, владения или райони, попадащи под тяхна юрисдикция, или на лице от САЩ или в негова полза. (Вижте „Записване на Акции: Ограничения при записване“ за определение на „лице от САЩ“.)

Акциите, посочени в този Проспект, се предлагат единствено въз основа на информацията, съдържаща се в него и в отчетите, посочени в този Проспект. Във връзка с предложението, което се прави с настоящия документ, никое лице не е упълномощено да дава информация или да прави изявления, различни от съдържащите се в настоящия Проспект. Поради това рискът при покупка, направена от лице въз основа на твърдения или изявления, които не се съдържат в този Проспект или противоречат на информацията в него, се носи единствено от купувача.

Въз основа на решение, взето по преценка на Борда на директорите, акции на текущо предлаганите подфондове може да бъдат листвани на Люксембургската фондова борса, като заявка за акциите на всички бъдещи подфондове, ако са листвани на тази борса, ще се подава към момента на съответното им стартиране.

Фондът обръща внимание на инвеститорите, че всеки от тях ще може да упражнява пряко инвеститорските си права спрямо фонда, а именно да участва в общи събрания на акционерите, само ако е регистриран той самият и то със собственото си име в регистъра на акционерите на фонда. В случаите, когато инвеститор инвестира във Фонда чрез посредник, инвестиращ във Фонда от свое име, но за сметка на инвеститора (моля, вижте по-специално Глава XIII.G. „Номиниран представител“), може не винаги да е възможно инвеститорът да упражнява пряко някои от правата на акционерите по отношение на Фонда. Съветваме инвеститорите да се консултират относно правата си.

Инвеститорите трябва винаги да имат предвид, че капиталовата стойност и приходите от инвестициите им в акции може да търпят колебания и че промените в обменните валутни курсове може да окажат допълнителен ефект, водещ до намаляване или увеличаване на стойността на инвестициите им. По тази причина инвеститорите могат, при обратното изкупуване на акциите им, да получат сума, по-голяма или по-малка от първоначално инвестираната.

Информираме инвеститорите, че техните лични данни или друга информация, дадена във формуляра за поръчки или по друг начин предоставена на Фонда или получена от него при подаването на поръчка или по всяко друго време, както и подробности за акционерното им участие, ще се съхраняват в цифров вид или по друг начин и ще се обработват в съответствие с разпоредбите на Закона за защита на данните на Люксембург от 2 септември 2002 г. Доколкото е необходимо Фондът да споделя информация с различни доставчици на услуги, както в рамките на групата компании Амунди (Amundi Group of Companies), така и извън нея, инвеститорите разрешават и такова използване на информацията. Някои доставчици на услуги извън Европейския съюз обаче може да имат по-ниски стандарти за защита на данните. Допустимите начини за използване на информацията може да включват водене на записи, обработка на поръчки и даване на отговор на запитванията Ви, както и предоставяне на инвеститорите на информация за други продукти и услуги. Нито Фондът, нито

Управляващото дружество ще разгласят поверителна информация за инвеститорите, освен ако това не се изисква от тях по силата на закон или наредба.

Допълнителни копия от настоящия Проспект, информацията за ключови инвеститори за всеки клас от акции и формулярът за поръчка могат да бъдат получени, при горепосочените условия, от:

- AMUNDI FUNDS
c/o Amundi Luxembourg S.A (“Amundi Luxembourg”)
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург

Телефон: (352) 47 67 6667 (английски)
(352) 47 67 6222 (френски)
(352) 47 67 6453 (испански)
(352) 47 67 6664 (немски)
(352) 47 67 6466 (италиански)
(352) 47 67 6454 (нидерландски)

• Определените дружества от Amundi Group и други представители, упълномощени за това от Фонда (наричани общо „Упълномощени представители“).

Поръчките трябва да се подават въз основа на текущия Проспект, придружен от последните одитирани годишни счетоводни отчети и последния шестмесечен отчет, ако е публикуван след тях.

ТЕРМИНОЛОГИЧЕН РЕЧНИК

В следващия по-долу терминологичен речник са обобщени термините и съответстващите им определения, както са използвани в настоящия проспект:

ISDA	Международната асоциация за суапове и деривативи е глобалната браншова асоциация, представляваща участниците в търговията с частно договаряните деривативи.
MENA	Регионът на Близкия Изток и Северна Африка (Middle East and North Africa): Египет, Йордания, Ливан, Оман, Катар, Кувейт, Бахрейн, Саудитска Арабия, Обединените арабски емирства, Тунис, Мароко.
RMB	Ренминби юан е официалната валута на Китайската народна република.
VaR	Статистически метод, който позволява точно проследяване на риска, но при никакви обстоятелства не гарантира минимално инвестиционно представяне.
Азиатско-тихоокеански регион	Държавите, членуващи в Азиатско-тихоокеанското икономическо сътрудничество (Австралия, Бруней Даруссалам, Канада, Чили, Китай, Хонконг, Индонезия, Япония, Южна Корея, Малайзия, Мексико, Нова Зеландия, Папуа-Нова Гвинея, Перу, Филипините, Русия, Сингапур, Тайван, Тайланд, САЩ, Виетнам).
Акция	Акция без номинална стойност в който и да е клас от капитала на Фонда.
Асоциация на страните от Югоизточна Азия (АСЕАН)	Организация на държави от Югоизточна Азия, чиято цел е да насърчава културното, икономическото и политическото развитие в региона, основана през 1967 г. чрез подписване на Декларацията от Банкок и включваща следните държави: Индонезия, Малайзия, Филипините, Сингапур и Тайланд (като първоначални членове) и включилите се след това Бруней Даруссалам, Камбоджа, Лаос, Мианмар и Виетнам.
Банка попечител	Банката попечител на Фонда – CACEIS Bank Luxembourg.
Валуты на държавите от Г4	Евро (EUR), Щатски долар (USD), Японска йена (JPY), Британски паунд (GBP)
Валуты на държавите от Г5	Евро (EUR), Щатски долар (USD), Японска йена (JPY), Британски паунд (GBP), Швейцарски франкове (CHF).
Валуты на държавите от Г7	Белгия, Франция, Нидерландия, Италия и Германия (EUR), Канада (CAD), Япония (JPY), Швеция (SEK), Швейцария (CHF), Великобритания (GBP) и САЩ (USD).
Валуты, които не са свободно конвертируеми	Чилийско песо (CLP), колумбийско песо (COP), еквадорско сукре (ECS), индонезийска рупия (IDR), шриланкийска рупия (LKR), малайзийски рингит (MYR), нигерийска найра (NGN), перуански нов сол (PEN), парагвайски гуарани (PYG), судански динар (SDD), венецуелски боливар (VEB).
Висока доходност	Ценни книжа с оценки под BBB- (по Standard & Poor's) и/или под Вaa (по Moody's) изразяват постепенно по-висок риск и съответстват на клас риск „Висока доходност“.
Висококачествена облигация	Облигация с инвестиционен рейтинг.
Ден на откриване за валута	Ден, в който пазарите се отварят за търгуване със съответната валута
Ден на оценка	Работен ден, с изключение, що се отнася до инвестициите на подфонд, на ден, в който борса или друг пазар, на който се търгува значителна част от

инвестициите на съответният подфонд, е затворен или осъществяването на сделки на такава борса или пазар е ограничено или временно прекратено.

Ден на търгуване	Всеки работен ден, през който банките са отворени за дейност в Люксембург и/или други държави, както е посочено в подраздел D. „Време за осъществяване на сделки” от точка VI. „Структура на акциите“.
Дистрибутор	Физическото или юридическото лице, надлежно назначавано периодично от управляващото дружество, което да разпределя или организира разпределянето на дялове.
Допълнителни (активи)	До 49% от нетните активи на подфонда.
Дългови инструменти	Облигации с фиксиран и плаващ лихвен процент и инструменти на паричния пазар.
Държава, отговаряща на условията за инвестиране	Държава, членуваща в Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, както и всяка държава от Западна или Източна Европа, Африка, Азия, Океания или Северна и Южна Америка.
Държава-членка на ЕС	Държава-членка на Европейския съюз: Австрия, Белгия, България, Кипър, Чешката република, Дания, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Унгария, Ирландия, Италия, Латвия, Литва, Люксембург, Малта, Нидерландия, Полша, Португалия, Румъния, Словакия, Словения, Испания, Швеция, Великобритания
Държави от Латинска Америка	Аржентина, Чили, Коста Рика, Мексико, Уругвай, Бразилия, Колумбия, Панама, Доминиканската република, Венецуела, Перу, Парагвай, Салвадор, Еквадор, Гватемала, Никарагуа, Куба, Хондурас, Боливия, Хаити.
Еврозона	Всяка държава-членка на Европейския паричен съюз (ЕПС), включително към датата на настоящия Проспект: Австрия, Белгия, Кипър, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Италия, Ирландия, Люксембург, Малта, Нидерландия, Португалия, Словакия, Словения, Испания.
Европа	Албания, Андора, Австрия, Беларус, Белгия, Босна и Херцеговина, България, Хърватска, Кипър, Чешката република, Дания и нейните зависими територии, Естония, Европейският съюз, Финландия, Франция и нейните зависими територии, Германия, Гърция, Светият престол (град-държавата Ватикана), Унгария, Исландия, Ирландия, Италия, Латвия, Лихтенщайн, Литва, Люксембург, Македония, Малта, Молдова, Монако, Черна гора, Холандия и нейните зависими територии, Норвегия, Полша, Португалия, Румъния, Русия, Руската федерация (ОНД), Сан Марино, Сърбия, Словакия, Словения, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Украйна, Великобритания и нейните зависими територии.
Европейска държава, желаеща да въведе еврото	Държава-членка на ЕС, чиято официална валута не е евро.
Инвестиционен рейтинг	Преценка на риска, изразена във вид на оценка, дадена от рейтингова агенция: ценни книжа с рейтинг, равен или по-висок от BBB- (по Standard & Poor's) и/или от Baa (по Moody's), изразяват постепенно по-нисък риск и съответстват на класа риск „Инвестиционен клас“.
Инструменти за дялово инвестиране	Ценна книга или инструмент, репликиращ или основан на участие в капитала, включително вариант върху акции, право за записване на акции, право на придобиване или закупуване, внедрен дериватив, основан на капиталови инструменти или на индекси на капиталови инструменти и чиито икономически ефект води до изключителна експозиция на капиталови инструменти, депозитарна разписка като ADR (американска депозитарна разписка) и GDR (глобална депозитарна разписка). Сертификатите за участие в капитала (P-Notes) са внедрени деривативи, които се изключват от настоящата дефиниция. Подфондовете, които

възнамеряват да използват сертификати за участие в капитала (P-Notes), изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Инструменти на паричния пазар	Обичайно търгувани на паричния пазар инструменти, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена с точност във всеки един момент.
Ипотечни ценни книжа (MBS)	Ипотечните ценни книжа са съвкупност от ипотечни заеми, които са групирани и се продават като ценни книжа (този процес е известен като „секюритизация“). Видовете заеми са обезпечени допълнително с конкретно недвижимо имущество.
КНФС	Комисия за надзор на финансовия сектор – регулаторният и надзорен орган, отговарящ за Фонда в Люксембург.
Корея	Северна и Южна Корея.
Нововъзникващи европейски икономики	Албания, Беларус, Босна и Херцеговина, България, Хърватия, Чешката република, Естония, Унгария, Казахстан, Латвия, Македония, Черна гора, Молдова, Полша, Република Литва, Румъния, Русия, Руската федерация (ОНД), Сърбия, Словакия, Словения, Турция, Украйна.
ОИСР	Организация за икономическо сътрудничество и развитие. Държавите, членуващи в ОИСР, са Австралия, Австрия, Белгия, Канада, Чили, Чешката република, Дания, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Унгария, Исландия, Ирландия, Италия, Израел, Япония, Люксембург, Мексико, Нидерландия, Нова Зеландия, Норвегия, Полша, Португалия, Словакия, Южна Корея, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания, САЩ.
Официален пазар	Пазар по смисъла на чл. 41, ал. 1, (а), (б) и (с) от Закона за предприятията за колективно инвестиране от 17 декември 2010 г.
ПКИ	Предприятие за колективно инвестиране.
ПКИПЦК	Предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, отговарящо на изискванията на изменената Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа
Подфонд	Обособен портфейл от активи и пасиви в рамките на Фонда, имащ своя собствена нетна стойност на активите и представян от отделен клас или класове акции („Клас акции“ или „Класове акции“), които портфейли се отличават главно със специфичната си инвестиционна политика и цел и/или валутата, в която са деноминирани.
Прехвърлима ценна книга	Акции и други ценни книжа, еквивалентни на акции, облигации и други дългови инструменти, както и всякакви други подлежащи на търгуване ценни книжа, даващи право на придобиване на такива прехвърлими ценни книжа чрез записване или замяна.
Работен ден	Всеки пълен работен ден в Люксембург, в който банките за отворени за осъществяване на дейност.
Ден на изчисление	Ден, в който банките в Люксембург са отворени нормално за осъществяване на дейност.
Развиващи се икономики/нововъзникващи икономики	Всички държави, с изключение към датата на настоящия проспект на Австралия, Австрия, Белгия, Канада, Дания, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Хонконг, Исландия, Ирландия, Италия, Япония, Люксембург, Монако, Нидерландия, Нова Зеландия, Норвегия, Португалия, Сан Марино, Сингапур, Испания, Швеция, Швейцария, Великобритания, САЩ, Ватикана.

Регистратор и агент по прехвърлянията	Емитирането, обратното изкупуване, прехвърлянето и конвертирането на акции ще се обработва от CACEIS Bank Luxembourg.
Управляващо дружество	Управляващото дружество на Фонда – Amundi Luxembourg S.A. (наричано за краткост „Amundi Luxembourg“).
Устав	Уставът на Фонда, с последващите му периодични изменения.
Финансова година	Финансовата година на Фонда приключва на 30 юни всяка година.
Ценни книжа, обезпечени с активи (ABS)	Обезпечените с активи ценни книжа са съвкупност от заеми, които се групират и продават като ценни книжа (този процес е известен като „секюритизация“). Заемите могат да бъдат вземания по кредитни карти, заеми за закупуване на коли, обезпечени с жилищно имущество заеми, студентски заеми и др.

Съдържание

	СТР.
БАНКА ПОПЕЧИТЕЛ	5
I. УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ	11
II. ПРАВНА ФОРМА.....	13
III. СТРУКТУРА	13
IV. СПИСЪК НА ПОДФОНДОВЕТЕ	14
V. ЦЕЛ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА	17
A. ПОДФОНДОВЕ В АКЦИИ	19
Б. ПОДФОНДОВЕ В ОБЛИГАЦИИ	35
В. МУЛТИКАПИТАЛОВИ ПОДФОНДОВЕ	47
Г. ИНДЕКСНИ ПОДФОНДОВЕ	50
Д. ПОДФОНДОВЕ С АБСОЛЮТНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	54
Е. ПОДФОНДОВЕ С ОБЩА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	71
Г. ПОДФОНДОВЕ В ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	73
VI. СТРУКТУРА НА АКЦИИТЕ	75
A. ПОДФОНДОВЕ И КЛАСОВЕ АКЦИИ	75
Б. КАТЕГОРИИ АКЦИИ	75
В. ВИДОВЕ АКЦИИ	75
Г. ВРЕМЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ	76
Д. ЗАБРАНА ЗА МАРКЕТ ТАЙМИНГ	77
Е. ПРОЦЕДУРИ СРЕЩУ ПРАНЕТО НА ПАРИ	78
VII. ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ.....	78
A. ПРОЦЕДУРА	78
Б. НАЧИНИ НА ПЛАЩАНЕ	79
В. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ЗАПИСВАНЕ	80
VIII. КОНВЕРТИРАНЕ НА АКЦИИ.....	81
A. ПРОЦЕДУРА	81
Б. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	81
IX. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ	82
A. ПРОЦЕДУРА	82
Б. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	82
X. ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ	83
A. ЦЕНИ	83
Б. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕНИТЕ	83
XI. ПОЛИТИКА ОТНОСНО ДИВИДЕНТИТЕ	83
XII. ТАКСИ И РАЗХОДИ	84
A. ТАКСИ ЗА СДЕЛКИ	84
Б. ГОДИШНИ ТАКСИ	85
XIII. ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ НА УПРАВЛЕНИЕТО И АДМИНИСТРИРАНЕТО ...	86
A. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	86
Б. БАНКА ПОПЕЧИТЕЛ	87
В. АДМИНИСТРАТИВЕН АГЕНТ	88
Г. РЕГИСТРАТОР, АГЕНТ ПО ПРЕХВЪРЛЯНИЯТА И ПЛАЩАНИЯТА	89
Д. ИНВЕСТИЦИОННИ МЕНИДЖЪРИ	89
Е. ИНВЕСТИЦИОННИ ПОДМЕНИДЖЪРИ	90
Ж. НОМИНИРАН ПРЕДСТАВИТЕЛ	90
З. ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ФОНДА	90
XIV. СЧЕТОВОДНА ГОДИНА И ОДИТ.....	91
XV. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	91

XVI.	ОТЧЕТИ	91
XVII.	СРОК, ЛИКВИДАЦИЯ И СЛИВАНЕ НА ФОНДА	91
A.	СРОК НА ФОНДА	91
B.	ЛИКВИДАЦИЯ НА ФОНДА	91
C.	СЛИВАНЕ НА ФОНДА	92
XVIII.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	92
A.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ФОНДА В ЛЮКСЕМБУРГ	92
B.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ В ЛЮКСЕМБУРГ	93
B.	ДОПУСКАНЕ ДО ФРЕНСКИЯ „PLAN D’EPARGNE EN ACTIONS“	93
XIX.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ФОНДА В ИТАЛИЯ.....	93
XX.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	94
A.	ПРАВОМОЩИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕ	94
B.	ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	99
B.	ПОДФОНДОВЕ И АКЦИИ.....	101
Г.	ОЦЕНКИ	105
Д.	ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	108
XXI.	ДОКУМЕНТИ ЗА ПРЕГЛЕД	108
	ПРИЛОЖЕНИЕ I: КЛАСОВЕ АКЦИИ	109
	ПРИЛОЖЕНИЕ II: ТАКСА ЗА ПОСТИГНАТИ РЕЗУЛТАТИ	163
	ПРИЛОЖЕНИЕ III: ИНВЕСТИЦИОННИ МЕНИДЖЪРИ И ПОДМЕНИДЖЪРИ.....	172
	ПРИЛОЖЕНИЕ IV: ИЗМЕРВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	174

I. УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ

Адрес на управление

5, Allée Scheffer, L-2520 Люксембург

Управляващо дружество

Amundi Luxembourg S.A (“Amundi Luxembourg”)
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Борд на директорите*Директори*

г-н Етиен Клеман (Etienne Clement)
заместник главен изпълнителен директор, мениджър „Стратегически маркетинг“
Amundi, Париж

г-н Жан-Франсоа Пенсон (Jean-François Pinçon),
Заместник глобален ръководител „Продажби“,
Amundi, Париж

г-н Гийом Абел (Guillaume Abel)
Глобален ръководител „Маркетинг и комуникации за институционални инвеститори и дистрибутори чрез трети лица“
Amundi, Париж

г-н Лоран Бертио (Laurent Bertiau)
заместник-ръководител на „Институционални инвеститори и дистрибуция чрез трети лица“
Amundi, Париж

Генерални управители

г-н Гийом Абел (Guillaume Abel)
Глобален ръководител „Маркетинг и комуникации за институционални инвеститори и дистрибутори чрез трети лица“
Amundi, Париж

г-н Джорджо Гретер (Giorgio Gretter)
Генерален управител
Amundi Luxembourg S.A., Люксембург

Банка попечител

CACEIS Bank Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer, L-2520 Люксембург

Регистратор, агент по прехвърлянията и плащанията

CACEIS Bank Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer, L-2520 Люксембург

Административен агент

Société Générale Securities Services Luxembourg
16, Boulevard Royal
L-2449 Люксембург

Инвестиционни мениджъри (Моля, вижте Приложение III за списък с подфонда или съответно подфондовете, управлявани от всеки инвестиционен мениджър.)

Amundi

- Главен офис
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция
- London Branch
41, Lothbury, London EC2R 7HF, Великобритания

Amundi Hong Kong Ltd
901-908, One Pacific Place, No. 88 Queensway, Хонконг

Amundi Japan 1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Япония

CPR Asset Management
90, boulevard Pasteur – CS 61595 – 75730 PARIS CEDEX 15

Resona Bank Ltd
Fukagawa Gatharia W2 Bldg, 5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku, Tokyo 135-8581, Япония

TCW Investment Management Company, Inc. („TCW“)
865, South Figueroa Street, Suite 800,
Los Angeles, California 90017, Съединени американски щати

TOBAM S.A.S.
20, rue Quentin Bauchart, 75008 Paris,

BFT Gestion S.A.
90, Bd Pasteur, 75015 Paris.

Инвестиционни подмениджъри (Моля, вижте Приложение III за списък на подфонда или съответно подфондовете, управлявани от всеки инвестиционен подмениджър)

Amundi Singapore Ltd
168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Сингапур 068912

NH-CA Asset Management Co., Ltd от 1 септември 2011 г.
10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation Bldg.
34-7 Yeoido-dong
Yeongdeungpo-gu, Seoul, Корея

Amundi Japan 1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Япония

Одитор на Фонда

PricewaterhouseCoopers Société Coopérative
400, route d'Esch, L-1471 Люксембург

II. ПРАВНА ФОРМА

AMUNDI FUNDS („Фондът“) е учреден като „Société d'Investissement à Capital Variable“ („Инвестиционно дружество с променлив капитал“) („SICAV“) в съответствие със законите на Великото херцогство Люксембург. Фондът, наречен първоначално Groupe Indosuez Funds FCP, некорпорирен взаимен инвестиционен фонд („Fonds Commun de Placement“), създаден на 18 юли 1985 г., бе преобразуван съгласно чл. 110(2) от Закона за предприятия за колективно инвестиране от 30 март 1988 г. и преименуван в GIF SICAV II на 15 март 1999 г. Актът за преобразуване и уставът („Уставът“) бяха публикувани в официалния вестник (Mémorial), раздел „Recueil des Sociétés et Associations“ на 28 април 1999 г. След това наименованието на Фонда бе променено на GIF SICAV на 1 декември 1999 г., на CREDIT AGRICOLE FUNDS на 8 декември 2000 г., на CAAM FUNDS на 1 юли 2007 г. и на AMUNDI Funds на 2 март 2010 г. Измененията в Устава бяха публикувани в официалния вестник Mémorial, раздел „Recueil des Sociétés et Associations“ съответно на 14 януари 2000 г., на 17 януари 2001 г. и на 13 юни 2007 г. за първите три промени в наименованието и на 3 април 2010 г. за последната. Последното изменение в Устава бе направено на 14 март 2012 г.

От 1 юли 2011 г. Фондът е задължен да приведе дейността си в съответствие с част I от закона от 17 декември 2010 г. за предприятия за колективно инвестиране („Закона от 2010 г.“).

Фондът е регистриран под номер В 68.806 в търговския регистър към окръжния съд на Люксембург, където Уставът му може да бъде прегледан и откъдето може да се получи негово копие при поискване.

Капиталът на Фонда е представен от акции без номинална стойност и по всяко време ще е равен на стойността на съвкупните нетни активи на Фонда.

III. СТРУКТУРА

Вместо да се концентрира върху една конкретна инвестиционна цел, Фондът разделя активите си в различни подфондове от активи (всеки наричан „подфонд“), като всеки от тях инвестира на определен пазар, група пазари или стопански отрасъл и всеки подфонд съответства на различен пул от активи във Фонда. Тази структура позволява на инвеститорите или на консултантите им да изберат лична инвестиционна стратегия чрез инвестиране в подбрани подфондове, предлагани в рамките на Фонда. При промяна на обстоятелствата инвеститорите могат да реорганизируют инвестициите си само като променят избраните за инвестиране подфондове, при това с минимални разходи.

Предлаганите понастоящем подфондове, описани по-долу в „Цел и инвестиционна политика“, са разделени на седем основни групи, а именно подфондове в акции, подфондове в облигации, мултикапиталови подфондове, индексни подфондове, подфондове с абсолютна възвръщаемост, подфондове с обща възвръщаемост и подфондове в парични средства, както е показано на следващата страница.

За всеки подфонд нетната стойност на активите („НСА“) се изчислява в основната валутата на подфонда. Освен това за някои класове акции НСА се предлага и в други валути, както е показано в таблицата „Класове акции, издавани от подфондове“. Нетната стойност на активите, изчислена в друга валута, е равностойността на НСА в референтната валута на съответния клас акции, конвертирана според преобладаващия обменен курс.

IV. СПИСЪК НА ПОДФОНДОВЕТЕ

AMUNDI FUNDS

ПОДФОНДОВЕ В АКЦИИ

Глобални/регионални/по държави

Equity Euroland Value
 Equity Global Alpha
 Equity Japan Target
 Equity US Concentrated Core
 Equity US Growth¹
 Equity US Relative Value
 Equity Global Select
 Equity Japan Value
 Equity Euro Select
 Equity Europe Select
 Equity Global Opportunities²

Подфондове, инвестиращи в по-малки компании/тематични

Equity Euroland Small Cap
 Equity Europe Small Cap³
 Equity Global Gold Mines
 Equity Global Luxury and Lifestyle
 Equity Global Agriculture
 Equity Global Resources
 Equity Europe Restructuring

Подфондове Азия/Възникващи пазари

Equity ASEAN
 Equity Asia ex Japan
 Equity Brazil
 Equity Emerging Europe
 Equity Emerging Internal Demand
 Equity Emerging World
 Equity MENA
 Equity Greater China
 Equity India
 Equity India Select
 Equity India Infrastructure
 Equity Korea
 Equity Latin America
 Equity Thailand

Подфондове за социално отговорно инвестиране

Equity Global Aqua

Подфондове в акции следващо поколение (Next Generation)

Equity Emerging Minimum Variance⁴
 Equity Europe Minimum Variance
 Equity Global Minimum Variance
 Equity World Anti-Benchmark

¹ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на НСА от 16 септември 2013 г.

² Подфондовете ще се активират на следваща дата.

³ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

⁴ Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

ПОДФОНДОВЕ В ОБЛИГАЦИИ

Подфондове в конвертируеми облигации

Convertible Credit⁵
 Convertible Europe
 Convertible Global

Подфондове в еврооблигации

Bond Euro Aggregate
 Bond Euro Corporate
 Bond Euro Corporate 1-3⁶
 Bond Euro Government
 Bond Euro Inflation

Подфондове във високодоходни облигации

Bond Euro High Yield
 Bond Euro High Yield Short Term

Глобални подфондове в облигации и дългови ценни книжа

Bond Global Corporate
 Bond US Opportunistic Core Plus
 Bond Europe
 Bond Global Aggregate
 Bond Global
 Bond Global Inflation
 Bond Global Emerging Hard Currency⁷
 Bond Enhanced RMB⁸

Подфондове в дългови ценни книжа на възникващи пазари

Bond Asian Local Debt⁹
 Bond Emerging Inflation
 Bond Global Emerging
 Bond Global Emerging Corporate

МУЛТИКАПИТАЛОВИ ПОДФОНДОВЕ

Multi Asset Emerging Markets

⁵ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

⁶ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

⁷ Подфондът ще се активира на следваща дата.

⁸ Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

⁹ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

ИНДЕКСНИ ПОДФОНДОВЕ**Индексни подфондове в акции**

Index Equity Euro

Index Equity Europe

Index Equity North America

Index Equity Pacific

Индексни подфондове в облигации

Index Global Bond (EUR) Hedged

ПОДФОНДОВЕ С АБСОЛЮТНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ**Подфонд Absolute Forex**

Absolute Forex

Подфондове Absolute Global Macro

Absolute Global Macro 2

Absolute Global Macro 4

Подфондове Absolute Equity Statistical Arbitrage

Absolute Statistical Arbitrage

Подфондове Absolute Equity Market NeutralAbsolute Equity Market Neutral¹⁰**Подфондове Absolute High Yield**

Absolute High Yield

Подфондове Absolute Volatility Arbitrage

Absolute Volatility Arbitrage

Absolute Volatility Arbitrage Plus

Подфондове Absolute Volatility Equities

Absolute Volatility Euro Equities

Absolute Volatility World Equities

Подфондове Absolute Dividend

Absolute Global Dividend

ПОДФОНДОВЕ С ОБЩА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТFlexi 0-100¹¹Patrimoine¹²**ПОДФОНДОВЕ В ПАРИЧНИ СРЕДСТВА**

Cash EUR

Cash USD

¹⁰ Подфондът ще се активира на 26 юли 2013 г. след сливането със Structura Equity Style Arbitrage.¹¹ Flexi 0-100 ще бъде активиран на следваща дата.¹² Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

V. ЦЕЛ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Целта на Фонда е да даде на инвеститорите достъп до подбрани пазари в цял свят чрез серия диверсифицирани подфондове, инвестиращи на международните пазари.

Инвестиционната политика на фонда се определя от Борда на директорите на Фонда („Борда“ или „Борда на директорите“), като се вземат предвид преобладаващите политически, икономически, финансови и монетарни условия на пазарите, които отговарят на изискванията (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“) и в които подфондовете може да инвестират.

Постигната е голяма диверсификация на риска чрез избор на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на други допустими за инвестиране активи, относно които не се прилагат ограничения по географски или икономически признак, нито по отношение на вида на избраните инвестиции (с изключение на ограниченията, изложени в „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“).

Подфондовете са деноминирани или във валутата на страната, в която инвестират, или във валутата, която най-добре отразява валутното им съдържание.

Фондът ще се стреми да сведе до минимум валутния риск при подфондовете с международно инвестиране посредством използването на разрешени инструменти за хеджиране. Фондът може да инвестира и в дялове на инвестиционни фондове или в банкови депозити при условията и в границите, описани в част I на Закона от 2010 г. и в раздела „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“.

При условията и в границите, определени от Закона от 2010 г., от нормативните документи и административната практика, Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, при условие че тези техники и инструменти се използват единствено за целите на хеджирането и за ефективното управление на портфейла или, ако това е описано в съответната инвестиционна политика на даден подфонд, като част от инвестиционната стратегия.

Фондът може да инвестира и в деривативни финансови инструменти в рамките на Закона от 2010 г., приложимите циркулярни писма на КНФС и на други люксембургски наредби в съответната им актуална редакция.

Ливъридж ефектът от инвестирането в някои деривативни финансови инструменти и волатилността на цените на фючърсните договори обикновено правят риска, свързан с инвестирането в акциите на Фонда, по-висок, отколкото при конвенционалните правила за инвестиране. За допълнителна информация във връзка с процеса на управление на риска за всеки подфонд, моля, вижте Приложение IV.

В по-общ план в зависимост от избраната сфера на инвестиране и вид управление придобиването на акции може да изложи инвеститорите на определен брой рискове, сред които:

Валутен риск

Всеки подфонд може да бъде инвестиран – при прилагането на различни съотношения и граници – в активи и инструменти, деноминирани във валути, различни от основната валута на подфонда, което впоследствие може да доведе до излагане на действието на променящите се валутни курсове.

За подфондове, прилагащи систематично хеджиране, може да съществува остатъчен валутен риск поради несъвършенствата на хеджирането.

Кредитен риск

Той се отнася до риска, при който емитентът на ценни книжа с фиксиран доход, държани от подфонда, може да не изпълни задължението си и подфондът може да не възстанови инвестицията си.

Риск, свързан с мениджмънта и инвестиционните стратегии

Подфондовете може да се стремят да генерират пазарно представяне чрез изготвяне на прогнози за развитието на определени пазари в сравнение с други чрез арбитражни стратегии. Тези очаквания могат да бъдат погрешни и да доведат до пазарно представяне, което е по-слабо от целта на ръководството.

Ликвиден риск

Вследствие на необичайни пазарни условия или необичайно висок обем поръчки за обратно изкупуване подфондът може да изпита трудности при изплащането на сумите за обратното изкупуване в рамките на периода, обявен в Проспекта.

Пазарен риск

Стойността на инвестициите на подфондовете може да се понижи поради движенията на финансовите пазари.

Риск при малките и средните дружества

Инвестирането в малки и средни дружества предлага възможност за по-висока възвращаемост, но може също да включва по-висока степен на риск поради по-високите рискове от неуспех или несъстоятелност, както и поради по-малкия обем на котираните ценни книжа и следващите от това по-резки движения на пазара.

Риск при развиващите се пазари

Инвестирането в ценни книжа на емитенти от държавите с развиващи се пазари включва особени съображения и рискове, включително рисковете, свързани с международни инвестиции, като например валутните колебания, рисковете при инвестиране в страни с по-малки капиталови пазари, ограничената ликвидност, волатилността на цените, различните условия, прилагани към сделките, и контрола и ограниченията върху чуждестранните инвестиции, както и рисковете, свързани с икономиките на развиващите се държави, включващи висока инфлация и лихвени проценти, голям външен дълг, както и политическа и социална несигурност.

Лихвен риск

Нетната стойност на активите на подфондовете се влияе от колебанията в лихвените проценти. Действително, когато лихвените проценти спадат, пазарната стойност на ценните книжа с фиксиран доход има тенденция да нараства и обратно. Повишаването на лихвените проценти ще има за последствие обезценяване на инвестициите на подфондовете.

Рискове, свързани със сделки с деривативи

Подфондовете могат да прилагат различни стратегии с оглед намаляване на определени рискове и/или в опит за повишаване на възвращаемостта. Тези стратегии може да включват използването на деривативни инструменти, като опции, варанти, суапове и/или фючърси. Възможно е те да бъдат неуспешни и да доведат до загуби за съответния подфонд поради пазарните условия. Деривативите включват и допълнителни специфични рискове, като риска от неправилно ценообразуване или неточна оценка, или риска от това, че деривативите може да не се съотнасят с пълна точност към базовите активи, лихвените проценти и индексите.

Риск от волатилност

Подфондовете може да бъдат изложени на риска от волатилност на пазарите и поради това могат да бъдат предмет на силни ценови движения в границите на целевата стойност под риск (Value at Risk). Силно раздвижване във волатилността на пазарите може да доведе до отрицателно въздействие върху инвестиционното представяне на даден подфонд с оглед на инвестиционната му цел. Волатилността представлява статистическа мярка на разсейването на възвръщаемостта за дадена ценна книга или инструмент. На практика волатилността се измерва чрез изчисляване на годишното стандартизирано отклонение на ежедневното изменение на цените. Колкото по-висока е волатилността, толкова по-рискова е ценната книга или инструмента.

Риск от предплащане

По отношение на инвестирането в облигации и/или дългови инструменти подфондът може да бъде изложен на вероятността в случай на понижаване на лихвените проценти длъжниците и ипотечните длъжници да изплатят задълженията си (чрез рефинансирането им при по-ниски текущи лихви), при което подфондът ще бъде принуден да реинвестира при по-ниска доходност.

Риск от концентриране върху определени държави

Отнася се до риска, свързан с инвестиции, направени от подфондовете в ограничен брой държави, дължащ се на малкия брой на държавите, включени в референтния индикатор на подфонда.

Фондът емитира акции в различните подфондове, описани по-долу.

А. ПОДФОНДОВЕ В АКЦИИ

Целта на тези подфондове е да се постигне дългосрочен растеж на капитала, отговарящ на съответния индекс или индекси на пазарите, в които подфондът инвестира. Растежът ще бъде постигнат чрез активно управлявани портфейли, съставени предимно от прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и от други допустими активи, приети за търговия на фондовата борса или търгувани на други регулирани пазари („официални пазари“) (вижте „Правомощия и ограничения при инвестиране“).

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен подфонд и винаги при спазване на всички приложими ограничения при инвестиране (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“), по отношение на подфондовете се прилагат следните принципи:

- В целта и инвестиционната политика на всеки подфонд, както е описана по-долу, позоваването на географска територия или на националността на ценна книга се отнася до географската зона или държавата:
 - в която е седалището на дружеството или се намира емитентът; и/или
 - в която дружеството или емитентът осъществяват значителна част от дейността си.
- В инвестиционната политика на всеки подфонд систематично се описва сферата на инвестиране, определена за минимум две трети от активите му. При липса на различно или на друго указание по отношение на разпределението на останалата част от активите всеки подфонд има правото да я инвестира във:
 - акции и инструменти за дялово инвестиране, различни от тези, посочени в инвестиционната политика;
 - дългови инструменти;
 - конвертируеми облигации;
 - дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
 - депозити.
 - други прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, посочени в т.т. 1.1 и 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.
- Всеки подфонд може да инвестира във финансови деривативни инструменти за целите на хеджиране и за целите на ефективното управление на портфейла, като същевременно спазва, на ниво базови активи, инвестиционните ограничения, установени в инвестиционната политика на дадения подфонд.
- На всеки подфонд също е разрешено да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, посочени в Глава XX „Допълнителна информация“, Б „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от точка 1.3 до 1.6.
- Подфондовете, които възнамеряват да използват ценни книжа, обезпечени с активи и/или ипотечни облигации, изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Обръща се внимание на инвеститорите върху следните факти:

- Основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.
- Инвестиции в инвестиционни фондове от затворен или отворен тип може да доведат до дублиране на такси и разходи, с изключение на таксите за записване, конвертиране и обратно изкупуване, които не могат да бъдат дублирани в случай на инвестиции във фондове, подкрепяни от Amundi Group.
- В случай на инвестиране в инвестиционни фондове от затворен тип, които в страната си на произход не са обект на постоянен надзор от надзорен орган, създаден по силата на закон за обезпечаване на защитата на инвеститорите, Фондът може да бъде изложен на по-големи рискове (като например по-редки възможности за освобождаване от инвестиция, забавено плащане или неполучаване на парични средства от насрещно плащане по сделка, както и съдебни структури, предоставящи по-малка защита).
- Когато това е единственият начин за получаване на достъп до затворени пазари, Фондът може с оглед на даден подфонд, да инвестира чрез изцяло притежавани от него структури за инвестиране, при условие че такива структури се контролират ефективно от Фонда и спазват действащите към момента инвестиционни правила и ограничения на Фонда и на съответния подфонд.

1. Подфондове в акции: Глобални/регионални/по държави

Предупреждения за рисковете

По принцип глобалните подфондове, регионалните подфондове и подфондовете по държави може да бъдат изложени на пазарен риск и риск от волатилност.

Използването на деривативни инструменти от определени подфондове като част от инвестиционния им процес и на конкретни инвестиционни стратегии може да доведе до излагането им на риск, свързан с мениджмънта и инвестиционните стратегии, както и на рискове, произтичащи от сделките с деривативи.

Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

Профил на риска

Инвестирането в тези подфондове води до някои рискове, определени по-горе в „Предупреждения за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат повишени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на волатилност.

Equity Euroland Value

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 75% от нетните си активи в акции на подценени дружества (т.е. дружества, чиито акции са с пазарни цени, по-ниски от възприеманата им стойност според мениджъра на фонда) в широк спектър стопански отрасли, които са със седалище и са включени в списъка на който и да регулиран пазар в Еврозоната.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „DJ Euro STOXX Large (Net Dividend)“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Equity Global Alpha

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на дружества от развити пазари, които са включени в списъка на който и да регулиран пазар в държава от ОИСР.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI World (Net Dividend)“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Japan Target

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на японски дружества, които са с подценени активи или подценен потенциал за растеж, или са в етап на излизане от проблемна ситуация и са включени в списъка на признат регулиран пазар в Япония.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Торіх (RI)“.

Основната валута на подфонда е японската йена.

Equity US Concentrated Core

Този подфонд се стреми към дългосрочно увеличаване на стойността на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на компании в САЩ с минимално ниво на пазарна капитализация от 1 милиард щатски долара към момента на придобиване, като се очаква това ограничение да се поддържа по всяко време, и листвани на регулиран пазар в САЩ или която и да е държава от ОИСР.

В общия случай такива дружества имат голям пазарен дял в съответния стопански отрасъл, като за тях има увереност, че разполагат със силни и трайни бизнес модели и че имат присъщи предимства пред конкурентите си.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Russell 1000 Growth (Total Return Index)“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity US Growth¹³

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на дружества в САЩ със средно ниво на пазарна капитализация (в диапазона на тази на дружествата, попадащи в индекса Russell Mid Cap Growth към момента на придобиването, като се очаква това ограничение да се поддържа по всяко време) и листвани на регулиран пазар в САЩ или която и да е държава от ОИСР.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Russell Mid Cap Growth (Total Return Index)“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity US Relative Value

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на подценени дружества (*m.e.* дружества, чиито акции са с пазарни цени, по-ниски от възприеманата им стойност към момента на придобиването, като се очаква това ограничение да се поддържа по всяко време) в САЩ и листвани на регулиран пазар в САЩ или в която и да е държава от ОИСР, с цел да се създаде портфейл със силен потенциал за растеж и ограничен риск за обезценяване.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „S&P 500 (Total Return Index)“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

¹³ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на НСА от 16 септември 2013 г.

Equity Global Select

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в акции и инструменти за дялово инвестиране в целия свят.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI World Index“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Japan Value

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в японски акции.

Подходът за подбор според стойността на акциите има за цел да се подберат компании, характеризиращи се с отклонение между цените на подценените им акции и подобряващите се фирмени показатели, за да се извлече полза от по-доброто инвестиционно представяне, произтичащо от бъдещата корекция в развитието на цените на акциите.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Topix Tokyo SE“.

Основната валута на подфонда е японската йена.

Equity Euro Select

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI Euro, при реинвестиране на дивидентите, чрез прилагането на процес на активно управление.

За да постигне тази цел, мениджърският екип инвестира най-малко 75% от нетните му активи в акции на дружества от Еврозоната, деноминирани в евро.

Инвестиционният процес разчита на модел за подбор на акции, целта на който е да се изберат най-атрактивните акции въз основа на потенциал за растеж и на критерии за оценяване.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI Euro“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Equity Europe Select

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI Europe, при реинвестиране на дивидентите, чрез прилагането на процес на активно управление.

За да постигне тази цел, мениджърският екип инвестира най-малко 75% от нетните му активи в европейски акции.

Инвестиционният процес разчита на модел за подбор на акции, целта на който е да се изберат най-атрактивните акции въз основа на потенциал за растеж и на критерии за оценяване.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI Europe“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Equity Global Opportunities¹⁴

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала за инвестиционен хоризонт от 5 години чрез инвестиране на минимум 60% от нетните активи на подфонда в акции на емитенти от държави от ОИСР.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира:

- в акции на емитенти от страни, представени в MSCI Emerging Markets, Южна Африка, Аржентина, Венецуела и Казахстан;
- инструменти на паричните пазари;
- облигации на емитенти с инвестиционен рейтинг;
- депозити;
- до 10% от нетните си активи в дялове/акции на ПКППЦК и/или други ПКИ и
- Други прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, посочени в т.т. 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или експозиция на рискове, свързани с ценни книжа, лихвени проценти, валути, кредити, волатилност и стоки ще се използват фючърси, опции, суапове, форуърди, кредитни деривативи, договори за разлика и други деривативи.

Индексът „MSCI World (Net Dividend)“ представлява референтният индикатор на подфонда.

Основната валута на подфонда е евро.

2. Подфондове в акции: Подфондове, инвестиращи в по-малки компании/тематични

Предупреждения за рисковете:

По принцип подфондовете за компании с по-малка капитализация и тематичните подфондове са изложени на пазарен риск, риск от волатилност, рискове, свързани с развиващите се пазари, както и с малките и средни дружества.

Преструктуриращите се дружества, избирани от определени подфондове, се борят за възстановяване на рентабилността или за реформиране на структурата на счетоводните си баланси, във връзка с което се нуждаят от прилагането на широкомащабни реорганизации: това може да доведе до по-висок риск от неуспех или несъстоятелност и може да е необходимо повече време за постигане на очаквания принос.

Инвестициите в подфонд, насочен към един сектор, предлагат възможността за по-висока възвращаемост, но може да носят и по-висока степен на риск. Тези подфондове може да инвестират в дружества, които са особено уязвими от бързпроменящите се технологии и които предполагат относително висок риск от морално остаряване, причинено от научните и технологичните нововъведения.

Инвестициите в свързани с Интернет стопански дейности могат да бъдат по-волатилни от инвестициите в технологични сектори с по-широка основа или в други по-диверсифицирани сектори.

Освен това тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагане на валутен риск.

Профил на риска

Инвестициите в тези подфондове води до някои рискове, описани по-горе в „Предупреждения за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

¹⁴ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат увеличени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на волатилност.

Equity Euroland Small Cap

До 1 септември 2013 г.

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 75% от нетните си активи в акции на дружества, които са със седалище и са включени в списъка на който и да регулиран пазар в Еврозоната.

Този подфонд инвестира най-малко 67% от общите си активи в акции на малки компании в Еврозоната (т.е. с пазарна капитализация, подобна на тези от ценните книжа, участващи в индекса MSCI EMU Small Cap към момента на придобиването, като се очаква това ограничение да се поддържа по всяко време, които са със седалище и са листвани на регулиран пазар в Еврозоната.

Този подфонд може да инвестира и до 30% от общите си активи в акции на по-големи компании със седалище и листвани на регулиран пазар в Еврозоната.

Инвестициите може да се разширят и към други държави-членки на ЕС в зависимост от очакванията за държавите, които могат да се присъединят към Еврозоната впоследствие.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI EMU Small Cap“.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 2 септември 2013 г.

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 51% в акции на малки дружества, които са с регистрация и са включени в списъка на регулиран пазар в Еврозоната, с пазарна капитализация под 5 милиарда евро към момента на придобиването. Този подфонд инвестира най-малко 75% от нетните си активи в акции на дружества със седалище и регистрирани на регулиран пазар в Еврозоната.

Инвестициите може да се разширят и към други държави-членки на ЕС в зависимост от очакванията за държавите, които могат да се присъединят към Еврозоната впоследствие.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI EMU Small Cap“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Equity Europe Small Cap¹⁵

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса „MSCI Europe Small Cap“ (реинвестиран дивидент), след отчитане на разходите за такси, за инвестиционен хоризонт от 5 години чрез избиране на малки дружества от Европейския съюз с привлекателен потенциал за растеж или подценен профил.

¹⁵ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

За да постигне инвестиционната си цел, подфондът инвестира минимум 75% от нетните си активи в акции на дружества в рамките на Европейския съюз, като най-малко 67% от общите активи се инвестират в акции на малки дружества с пазарна капитализация под 5 милиарда евро към момента на придобиването.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира:

- в други акции, различни от посочените по-горе;
- в конвертируеми облигации;
- до 20% от нетните активи – в дългови инструменти, деноминирани в евро, и многовалутни депозити;
- до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКППЦК и/или други ПКИ, и
- други прехвърлими ценни книжа, посочени в т. 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI Europe Small Cap Index, (реинвестиран дивидент)“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Equity Global Gold Mines

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на дружества, специализирани в златодобивната промишленост, и в акции на златни мини в държави и региони като Австралия, Северна Америка и Южна Африка, както и в акции на производители на други благородни метали или минерали (като метали от групата на среброто и платината), при условие че тези инвестиции не надвишават една трета от нетните активи на подфонда.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „FTSE Gold Mines“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Global Luxury and Lifestyle

Този подфонд се стреми към дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на минимум 67% от общите си активи в акции на дружества, осъществяващи преобладаващата част от стопанската си дейност в сектора на луксозните или престижни стоки и услуги и листвани на регулиран пазар в която и да е държава по света.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Индексът „MSCI World Consumer Discretionary“¹⁶ е референтен индикатор на подфонда.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Global Agriculture

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране минимум на две трети от активите му в подбрани акции, издадени от дружества от цял свят, осъществяващи дейност в селскостопанските сектори (включително производители на зърнени култури, плодове, зеленчуци, торове, системи за напояване и/или селскостопанско оборудване, животновъдство, транспорт, складиране и/или търговия със селскостопанска продукция).

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „S&P Global Agribusiness Equity net total return“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

¹⁶ От 2 септември 2013 г. референтният индикатор на подфонда ще бъде „MSCI World Consumer Discretionary Net Index (реинвестиран дивидент)“.

Equity Global Resources

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в акции и инструменти за дялово инвестиране на дружества по целия свят, развиващи дейност в секторите енергетика, добив на злато и материали.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „33.333% FT Gold Mines Total + 33.333% MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 33.333% MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510)“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Europe Restructuring

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно увеличаване на стойността на капитала чрез инвестиране най-малко на 75% от нетните му активи в акции на европейски дружества.

Инвестиционният мениджър се стреми да прилага процес на подбор на акции, при който се избират акциите на дружества, предлагащи потенциал за растеж в съответствие със следните критерии:

- (i) дружества, които са в процес или на които предстои реорганизация на дейността, и/или
- (ii) дружества, които представляват потенциална цел за придобиване от конкуренти/фондове за изкупуване на компании със заемни средства (ливъридж изкупуване) и др.

Активното управление на подфонда ще се основава на фундаментален анализ.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI Europe“.

Основната валута на подфонда е еврото.

3. Подфондове в акции: Подфондове Азия/Възникващи пазари

Предупреждения за рисковете

По принцип подфондовете Азия/Възникващи пазари може да бъдат изложени на пазарен риск, ликвиден риск, риск от волатилност и рискове, свързани с развиващите се пазари, както и с малките и средни дружества.

Инвестиционната политика на някои подфондове може да позволи инвестиции в определени по-малки и развиващи се пазари, които обикновено са в по-бедни и по-слабо развити държави. Перспективите за икономически растеж в много от тези пазари са доста добри и доходите от акции потенциално могат да надвишат тези от зрелите пазари, ако бъде постигнат растеж. Волатилността на цените на акциите и на валутите обаче обикновено е по-висока в развиващите се пазари.

Подфондовете, инвестиращи в развиващите се държави или нововъзникващите икономики може от време на време да имат затруднения при репатриране на ограничена част от инвестициите си. Затова се препоръчва на тези подфондове да се гледа като на дългосрочни инвестиции. Инвеститорите трябва да знаят, че не винаги ще бъде възможно да се извършват плащания за обратно изкупуване в рамките на обичайните срокове. Освен това инвеститорите трябва да разглеждат тези подфондове като високорискови инвестиции. Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

В допълнение инвестирането в подфонда Equity MENA може да доведе до излагане на допълнителни рискове поради политическата и икономическа ситуация в региона на MENA (Близкия Изток и Северна Африка). Нестабилността на пазарите в MENA може да произтича от фактори като държавна или военна намеса в процесите на вземане на решения, тероризъм, гражданско неподчинение, екстремизъм или враждебни отношения между съседни държави. Избухването на враждебни действия може да доведе до значителни загуби за Фонда. Екстремистки групи в някои от държавите традиционно пропагандират антизападни виждания и се противопоставят на откритостта към чуждестранни инвестиции. Ако такива

движения получат силна подкрепа, те биха могли да окажат дестабилизиращо влияние върху инвестиционните дейности на Фонда.

Възможно е качеството, времето на разкриване и надеждността на официалните данни, публикувани от правителствата и държавните органи на някои от държавите от MENA да не са винаги равностойни на тези от по-развитите държави.

В района на MENA пазарите могат да останат затворени за няколко дни поради религиозни чествания, като през това време няма да се обработват нареждания за записване или обратно изкупуване. Освен това точните дати на затваряне на пазарите може да станат известни много късно.

В региона на MENA, продаваемостта на котираните акции е ограничена поради ограничените работни часове на фондовите борси, тесния кръг инвеститори и концентрирането на относително висок дял пазарна стойност в ръцете на относително малък брой акционери. Търгуваните обеми са обичайно по-ниски от тези на по-развитите фондови пазари и акциите са обикновено по-малко ликвидни. Инфраструктурата за клиринг, сетълмънт, регистрационните и попечителските услуги на първичния и вторичния пазар в държавите от MENA в някои отношения са по-неразвити в сравнение с други пазари, като при определени обстоятелства това може да доведе до забавяния за Фонда в процедурите по сетълмънт и/или регистриране на сделки на пазарите, на които той инвестира, особено ако ръстът на чуждестранните и вътрешни инвестиции в държавите от MENA води до надхвърляне на капацитета на тази инвестиционна инфраструктура.

Профил на риска

Инвестициите в тези подфондове води до някои рискове, описани по-горе в „Предупреждения за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат повишени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на волатилност.

Equity ASEAN

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала посредством инвестиране в дружества от държави от АСЕАН, със специален акцент върху Виетнам (в зависимост от развитието на фондовите пазари във Виетнам).

Той ще инвестира най-малко две трети от активите си в акции на дружества от държавите, членуващи в Асоциацията на страните от Югоизточна Азия (АСЕАН). Тези инвестиции може да се правят и чрез сертификати, свързани с акции (включително сертификати за участие – P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI South East Asia“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Asia ex Japan

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в азиатски акции и инструменти за дялово инвестиране (без такива на дружества от Япония).

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „MSCI AC Asia ex Japan“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Brazil

Целта на този подфонд е постигането на средносрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в бразилски акции и инструменти за дялово инвестиране, диверсифицирани на ниво икономически сектор. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът "MSCI Brazil 10/40".

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Emerging Europe

Целта на този подфонд е постигането на средносрочно увеличаване на капитала чрез инвестиране в набор от ценни книжа, диверсифицирани както на географско, така и на отраслово ниво, като най-малко две трети от активите се инвестират в акции и инструменти за дялово инвестиране на дружества от нововъзникващи европейски икономики. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „MSCI EM Europe 10/40“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за рисковете“ за подфондове Азия/Възникващи пазари, трябва да се имат предвид и определени рискове, специфични за инвестициите в европейски нововъзникващи икономики, в частност Русия.

Equity Emerging Internal Demand

Целта на този подфонд е да постигне дългосрочно нарастване на стойността на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в акции и инструменти за дялово инвестиране на дружества от развиващите се държави. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

Инвестициите се основават върху процес на подбор на акции, при който се избират акциите на дружества, печелещи от растящото търсене при потреблението на домакинствата, на вътрешните инвестиции и в развитието на инфраструктурата вътре в развиващите се пазари.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „MSCI Emerging Markets“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Emerging World

Целта на този подфонд е да постигне по-добра възвръщаемост от индекса „MSCI Emerging Markets Free“ чрез инвестиране на минимум две трети от активите в акции и инструменти за дялово инвестиране на дружества от развиващите се държави в Европа, Азия, Америка и Африка. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

В рамките на активното и фундаментално управление на портфейла, ценните книжа се подбират чрез съчетаване на три стратегии: географско разпределение (избор по държави), разпределение по стопански сектор в рамките на всяка държава и подбор на акции.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „MSCI Emerging Markets Free“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity MENA

Този подфонд се стреми към обща възвръщаемост чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи в акции на дружества от региона БИСА, регистрирани за търговия на регулиран пазар в държава от БИСА. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „S&P Pan Arab Large Mid Cap“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Тъй като този подфонд инвестира в пазарите от БИСА, при което се излага на някои рискове, инвеститорите следва да имат предвид казаното в „Предупреждение за рисковете“ относно подфондове Азия/Развиващи се пазари.

Equity Greater China

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в акции, емитирани от дружества:

- (i) регистрирани за търговия на официален пазар в Хонконг и със седалище или осъществяващи значителна част от дейността си в Хонконг или Китайската народна република, или
- (ii) не са регистрирани за търговия на официален пазар в Хонконг, но са със седалище или извършват по-голямата част от дейността си в Китайската народна република или Тайван.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI AC Golden Dragon“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity India

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в индийски акции и инструменти за дялово инвестиране.

Инвестиционният мениджър ще подбира диверсифициран кръг от акции, регистрирани за търговия и отразяващия широк спектър на индийската икономика. Подфондът основно ще се състои от акции на дружествата, които инвестиционният мениджър счита, че имат потенциал за растеж на приходите, както и управленските и финансови ресурси за постигането му.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Подфондът може да инвестира във финансови деривативни инструменти само с цел хеджиране.

Референтният му индикатор е индексът „10/40 MSCI India“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity India Select

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи в акции на индийски дружества, регистрирани на признат индийски пазар.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „BSE 100 Index“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity India Infrastructure

Целта на този подфонд е да постигне дългосрочно увеличаване на стойността на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в индийски акции и инструменти за дялово инвестиране на/свързани с дружества, осъществяващи дейност в инфраструктурния сектор, който групира:

- Енергетика: производство, пренос и разпределение на електроенергия и газ.
- Телекомуникации: стационарни и мобилни национални и международни телефонни услуги.
- Транспорт: летищни писти и терминали, железопътен транспорт (включително дълготрайни активи, транспортиране на товари и превоз на пътници), автомобилни пътища с пътни такси, мостове, магистрали и тунели, пристанищна инфраструктура, надземни съоръжения, терминали и канали.
- Водоснабдяване: снабдяване с питейна вода, събиране и пречистване на отпадъчни води.
- Институции, специализирани във финансирането на инфраструктура.
- Дружества за производство на материали: цимент, стомана.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Подфондът може да инвестира във финансови деривативни инструменти само с цел хеджиране.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „10/40 MSCI India“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Korea

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в корейски акции.

Инвестиционният мениджър ще подбира диверсифициран кръг от листвани акции, отразяващи широк спектър от икономиката на Корея. Подфондът ще се състои основно от ценни книжа на дружествата, за които инвестиционният мениджър счита, че имат потенциал за растеж на приходите, както и управленските и финансови ресурси да го постигне.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „10/40 MSCI Korea“.

Основната валута на този подфонд е щатският долар.

Equity Latin America

Целта на този подфонд е постигането на средносрочно нарастване на капитала чрез инвестиране в избрани ценни книжа, диверсифицирани както на географско, така и на отраслово ниво, и на най-малко две трети от активите си в акции и инструменти за дялово инвестиране в Латинска Америка. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „MSCI EM Latin America“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity Thailand

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в тайландски акции, търгувани на Тайландската фондова борса (Stock Exchange of Thailand - SET).

Подфондът дава възможност на инвеститорите да участват в развитието на пазара на акции в Тайланд. Измежду регистрираните за търговия ценни книжа инвестиционният мениджър ще подбира тези, които най-добре отразяват икономиката на Тайланд. Подфондът ще се състои главно от акции на дружества, които инвестиционният мениджър сметне, че имат значителен потенциал за растеж на печалбите, както и достатъчно управленски и финансови ресурси да го постигне.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Индексът „Bangkok Set“¹⁷ е референтен индикатор на този подфонд.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

4. Подфондове в акции: Подфондове за социално отговорно инвестиране

Предупреждения за рисковете

По принцип подфондовете за социално отговорно инвестиране могат да бъдат изложени на пазарен риск и риск от волатилност.

Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

Профил на риска

Инвестирането в тези подфондове води до поемането на някои рискове, както е описано по-горе в „Предупреждение за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат увеличени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на волатилност.

Equity Global Aqua

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в акции на дружества, осъществяващи дейност във „водния“ сектор.

Инвестициите се правят чрез процес на подбор, съчетаващ финансови и нефинансови критерии, приложени към кръг от дружества с оборот, най-малко 25% от който се реализира от дейности, свързани с „водния“ сектор.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Основната валута на подфонда е еврото.

5. Подфондове в акции: Подфондове в акции следващо поколение (Next Generation)

Предупреждения за рисковете

По принцип подфондове в акции Next Generation може да бъдат изложени на пазарен риск и риск от волатилност.

¹⁷ От 2 септември 2013 г. референтният индикатор на подфонда ще бъде „Bangkok Set (TRI)“.

Използването на деривативни инструменти от определени подфондове като част от инвестиционния им процес и на конкретни инвестиционни стратегии може да доведе до излагането им на риск, свързан с мениджмънта и инвестиционните стратегии, както и на рисковете, произтичащи от сделките с деривативи.

Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

Профил на риска

Инвестирането в тези подфондове води до някои рискове, определени по-горе в „Предупреждения за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат повишени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на волатилност.

Equity Emerging Minimum Variance¹⁸

Целта на подфонда е да постигне по-добро представяне от индекса „MSCI Emerging Markets NR Close“ с хоризонт от 5 години, като същевременно се опитва да задържи ниво на волатилност, по-ниско от нивото на индекса, чрез инвестиране на поне две трети от активите в акции и свързани с акции инструменти на дружества, намиращи се в развиващи се страни от Европа, Азия, Америка и Африка. Тези инвестиции може да се правят чрез сертификати за участие (P-Notes) в случай на ограничен достъп до даден фондов пазар или за целите на ефективното управление на портфейла.

За да се постигне тази цел, портфейлът на подфонда ще се изгражда в две стъпки, както следва. Първо, след прилагането на филтър за ликвидност инвестиционният мениджър се стреми да изключи от сферата на инвестиране тези с ниско основно качество (систематичен анализ по няколко критерия, основан на данни от балансите и отчетите за приходите на дружеството). Второ, инвестиционният мениджър прилага количествен оптимизационен процес върху съкратените списъци с акции, с цел да изгради портфейл с ниска волатилност. Оптимизационната процедура включва ограничения върху теглата на акциите, отрасъла и държавата, както и експозицията на определени рискови фактори.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За целите на арбитражирането, хеджирането и/или свръхекспозицията ще се използват фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варанти, суапове и други деривативи.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „MSCI Emerging Markets NR Close“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за рисковете“ във въведението на част „Подфондове в акции следващо поколение (Next Generation)“, инвестициите в този подфонд може да бъдат изложени и на рискове, свързани със страните с нововъзникващи/развиващи се икономики.

¹⁸ Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

Equity Europe Minimum Variance

До 1 септември 2013 г.

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI Europe с хоризонт от 5 години, при реинвестиране на дивидентите, като същевременно се опитва да поддържа ниво на волатилност, по-ниско от нивото на индекса, чрез инвестиране най-малко на две трети от активите в европейски акции, представени в рамките на индекса MSCI Europe.

Подфондът инвестира най-малко 75% от нетните си активи в европейски акции.

За да се постигне тази цел, портфейлът на подфонда се изгражда в две стъпки, както следва. На първия етап инвестиционният мениджър се стреми да изгради портфейл с ограничена волатилност, като използва техника на количествена оптимизация и подбира ценните книжа, които са с най-малка волатилност и се съотнасят в рамките на индекса MSCI Europe. На втория етап инвестиционният мениджър коригира портфейла с оглед на разпределението (коригиране на рискове, стилове, разпределяне по сектори) и на специфичните рискове, присъщи на определени ценни книжа (възникване на конкретни пазарни събития, които не са интегрирани в модела, неубедителен анализ на основни положения и др.), като използва знанията и очакванията си за пазара (основни положения на макроикономиката, познаване на ценните книжа, нивата на стойностите и др.).

С оглед на постигането на тази цел ще се използват деривативни инструменти като част от инвестиционния процес.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI Europe“, при реинвестиране на дивиденти.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 2 септември 2013 г.

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI Europe с хоризонт от 5 години, при реинвестиране на дивидентите, като същевременно се опитва да поддържа ниво на волатилност, по-ниско от нивото на индекса, чрез инвестиране най-малко на две трети от активите в европейски акции, представени в рамките на индекса MSCI Europe.

Подфондът инвестира най-малко 75% от нетните си активи в европейски акции.

За да се постигне тази цел, портфейлът на подфонда ще се изгражда в две стъпки, както следва. Първо, след прилагането на филтър за ликвидност инвестиционният мениджър се стреми да изключи от сферата на инвестиране тези с ниско основно качество (систематичен анализ по няколко критерия, основан на данни от балансите и отчетите за приходите на дружеството). Второ, инвестиционният мениджър прилага количествен оптимизационен процес върху съкратените списъци с акции, с цел да изгради портфейл с ниска волатилност. Оптимизационната процедура включва ограничения върху теглата на акциите и сектора, както и експозицията на определени рискови фактори.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За целите на арбитражирането, хеджирането и/или свръхекспозицията ще се използват фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варанти, суапове и други деривативи. Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI Europe“, при реинвестиране на дивиденти.

Основната валута на подфонда е еврото.

Equity Global Minimum Variance

До 1 септември 2013 г.

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI World с хоризонт от 5 години (при реинвестиране на дивидентите), като същевременно се опитва да поддържа ниво на волатилност, по-ниско от нивото на индекса, чрез инвестиране най-малко на две трети от активите в световни акции, представени в рамките на индекса MSCI World.

За да се постигне тази цел, портфейлът на подфонда се изгражда в две стъпки, както следва. На първия етап инвестиционният мениджър се стреми да изгради портфейл с ограничена волатилност, като използва техника на количествена оптимизация и подбира ценните книжа, които са с най-малка волатилност и се съотнасят в рамките на индекса MSCI World. На втория етап инвестиционният мениджър коригира портфейла с оглед на

разпределението (коригиране на рискове, стилове, разпределяне по сектори) и на специфичните рискове, присъщи на определени ценни книжа (възникване на конкретни пазарни събития, които не са интегрирани в модела, неубедителен анализ на основни положения и др.), като използва знанията и очакванията си за пазара (основни положения на макроикономиката, познаване на ценните книжа, нивата на стойностите и др.).

С оглед на постигането на тази цел ще се използват деривативни инструменти като част от инвестиционния процес.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI World“, при реинвестиране на дивиденди.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

От 2 септември 2013 г.

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI World с хоризонт от 5 години (при реинвестиране на дивидентите), като същевременно се опитва да поддържа ниво на волатилност, по-ниско от нивото на индекса, чрез инвестиране най-малко на две трети от активите в световни акции, представени в рамките на индекса MSCI World.

За да се постигне тази цел, портфейлът на подфонда ще се изгражда в две стъпки, както следва. Първо, след прилагането на филтър за ликвидност инвестиционният мениджър се стреми да изключи от сферата на инвестиране тези с ниско основно качество (систематичен анализ по няколко критерия, основан на данни от балансите и отчетите за приходите на дружеството). Второ, инвестиционният мениджър прилага количествен оптимизационен процес върху съкратените списъци с акции, с цел да изгради портфейл с ниска волатилност. Оптимизационната процедура включва ограничения върху теглата на акциите, отрасъла и държавата, както и експозицията на определени рискови фактори.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За целите на арбитражирането, хеджирането и/или свръхекспозицията ще се използват фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варанти, суапове и други деривативи. Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI World“, при реинвестиране на дивиденди.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Equity World Anti-Benchmark

Целта на подфонда е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса MSCI World (при реинвестиране на дивиденди) за инвестиционен хоризонт от 5 години.

Референтният индикатор на подфонда е съставен от избраните акции в съответствие с тяхната пазарна капитализация: колкото е по-голямо тяхното поскъпване на пазара, толкова по-голямо е тяхното представяне в индекса и обратно. Съответно това може да доведе до концентрация на стойностите и усилване на рисковите фактори, като волатилността. Инвестиционният подход Anti-Benchmark се състои в оптимизиране на съотношението на диверсификация на съставните части на референтния индикатор, за да се постигне равномерно разпределение между техните рискови фактори и да се генерират оптимални тегловни коефициенти на акциите.

За да постигне инвестиционната си цел, подфондът ще приложи патентованата методология Anti-Benchmark към своя референтен индикатор. В съответствие с количествен и систематичен модел, който цели да определи портфейла на подфонда въз основа на отделни волатилности на акции и техните двойки корелации, ще бъдат избрани ценните книжа.

За да постигне целта си, подфондът ще инвестира поне две трети от нетните активи в дялове, избрани в световен мащаб, и инструменти за дялово инвестиране.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „А. Подфондове в акции“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „MSCI World“ (при реинвестиране на дивиденди).

Основната валута на подфонда е евро.

Б. ПОДФОНДОВЕ В ОБЛИГАЦИИ

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен подфонд и винаги при спазване на всички приложими ограничения при инвестиране (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“), по отношение на подфондовете се прилагат следните принципи:

- В целта и инвестиционната политика на всеки подфонд, както е описана по-долу, позоваването на географска територия или на националността на ценна книга се отнася до географската зона или държавата:
 - в която е седалището на дружеството или се намира емитентът; и/или
 - в която дружеството или емитентът осъществява значителна част от дейността си.
- В инвестиционната политика на всеки подфонд систематично се описва сферата на инвестиране, определена за минимум две трети от активите му. При липса на различно или на друго указание по отношение на разпределението на останалата част от активите всеки подфонд има правото да я инвестира във:
 - дългови инструменти, различни от тези, посочени в инвестиционната политика;
 - конвертируеми облигации до 25% от нетните му активи (подфондовете, инвестирани най-малко две трети от активите си в такива ценни книжа, могат да инвестират до една трета от нетните си активи в конвертируеми облигации, различни от тези, посочени в инвестиционната политика);
 - акции и инструменти за дялово инвестиране – до 10% от нетните си активи;
 - дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните му активи;
 - депозити.
 - други прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, посочени в т.т. 1.1 и 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.
- Ако е посочено в инвестиционната политика, подфондът може да сключва и сделки с кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредит и суапове за неизплащане на кредит върху индекси) било с цел хеджиране на кредитния риск или риска от несъстоятелност на емитента, било в рамките на арбитражни стратегии: с цел предвиждане на възходящи и низходящи движения на пазара на тези инструменти или за да се използват различията между два емитента, или, при един и същ емитент, да използват различията между рисковете на пазара на кредити и пазара на ценни книжа. Освен ако не е предвидено друго, общата експозиция няма да надвишава 40% от нетните активи на подфонда, а експозицията на риск към една и съща насрещна страна няма да превишава 10% от нетните му активи. Сделки с кредитни деривативи ще се сключват само с финансови институции с висок рейтинг, специализирани в такъв вид трансакции. Базовите ценни книжа на съответните суапове за неизплащане на кредити трябва винаги да съответстват на инвестиционната политика на подфонда. Съответните подфондове могат да действат като купувачи и продавачи на защита по кредитните деривативи.
- Всеки подфонд може да инвестира във финансови деривативни инструменти за целите на хеджиране и за целите на ефективното управление на портфейла, като същевременно спазва, на ниво базови активи, инвестиционните ограничения, установени в инвестиционната му политика.
- Всеки подфонд също така има право да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, заложи в глава XX „Допълнителна информация“, Б. „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от т. 1.4 до 1.6.
- Подфондовете, които възнамеряват да използват ценни книжа, обезпечени с активи и/или ипотечни облигации, изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Обръща се внимание на инвеститорите върху следните факти:

- Основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.
- Инвестиции в инвестиционни фондове от затворен или отворен тип може да доведат до дублиране на такси и разходи, с изключение на таксите за записване, конвертиране и обратно изкупуване, които не могат да бъдат дублирани в случай на инвестиции във фондове, подкрепяни от Amundi Group.

Предупреждения за рисковете

Инвестициите в дългови инструменти предполагат поемане на лихвен риск, кредитен риск и риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигации.

Използването на деривативни инструменти от някои подфондове като част от инвестиционния им процес и специфични инвестиционни стратегии може да доведе до излагане на рискове, свързани с управлението и инвестиционната стратегия, както и рискове, свързани със сделките с деривативи.

Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

В допълнение, инвестициите в подфондове, използващи кредитни деривативи, могат да доведат до повишаване на кредитния риск. Като се има предвид по-специално позицията на продавач на защита, която подфондовете имат право да заемат, инвеститорите трябва да са подготвени да понесат последващи загуби върху първоначалните си инвестиции.

Профил на риска

Инвестирането в тези подфондове води до поемането на някои рискове, както е описано по-горе в „Предупреждение за рисковете“. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на целите и стратегиите на инвестиране тези подфондове са подходящи за инвеститори, които желаят да защитят вложенията си от колебания на волатилността.

Целта им е да постигнат стабилна обща възвръщаемост чрез съчетаване на повишаване на стойността на капитала и приходите.

По-специално целта на подфондовете в облигации, инвестиращи в държавни дългови инструменти, е да се осигури на инвеститорите чрез инвестиране във висококачествени ценни книжа с фиксирана лихва обща възвръщаемост, която най-малко съответства на тази, предлагана от съответните пазари на държавни облигации, на които подфондовете инвестират.

1. Подфондове в облигации: Подфондове в конвертируеми облигации

Convertible Credit¹⁹

Целта на подфонда е да постигне по-добро представяне, с хоризонт от четири години, от кошница от индекси, състояща се до 70% от индекса „Exane ECI - Euro Convertible TR Close“ и до 30% от индекса „Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close“.

За да постигне тази цел, подфондът ще получи експозиция както към акциите, така и към дълговите сфери на инвестиране след индикативно разпределение с чувствителност между 0 и 30% на акциите и между 70 и 100% на дълговете, при инвестиране на поне две трети от нетните си активи в деноминирани в евро:

- конвертируеми облигации (i) на емитенти от ОИСП или обменяеми за акции на дружества от ОИСП и (ii) представляващи поне 51% от нетните активи на подфонда;
- дългови инструменти на емитенти от ОИСП;
- акции, получени от конвертирането на конвертируеми облигации и ненадхвърлящи 10% от нетните активи на подфонда.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира във:

- други дългови инструменти и конвертируеми облигации, различни от посочените по-горе;
- депозити;
- до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКППЦК и/или други ПКИ, и
- други прехвърлими ценни книжа, посочени в т. 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.

Подфондът може да използва и кредитни деривативи, действайки като купувач и/или продавач на защита, било с цел хеджиране на кредитния риск или риска от несъстоятелност на емитента, било за целите на ефективно управление на портфейла.

¹⁹ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

Референтен индикатор на подфонда е комбинацията от 70% от индекса „Exane ECI - Euro Convertible TR Close“ и 30% от индекса „Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Convertible Europe

Този подфонд се стреми да постигне средна до дългосрочна възвръщаемост чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи в конвертируеми облигации (включително синтетични инструменти) без ограничение на рейтинга на емитентите (който може да бъде инвестиционен, под инвестиционния или може да няма рейтинг), които са регистрирани или се търгуват на регулирани пазари от която и да е държава от ОИСР, деноминирани са в евро или друга валута от европейски емитенти (или чиито базов актив съдържа акции на такива емитенти).

Останалата част от активите (до 33% от общите му активи) може да се инвестира в прехвърлими ценни книжа без ограничения на рейтинга на емитентите (който може да бъде инвестиционен, под инвестиционния или да няма рейтинг), като облигации, инструменти на паричния пазар или други парични инструменти. За целите на диверсификацията, този подфонд може да инвестира до 10% от общите си активи в конвертируеми облигации извън ОИСР. Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от общите си активи.

Той може да използва и кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредити на отделен емитент или върху индекси), действайки като купувач и/или продавач на защита, било с цел хеджиране на кредитния риск или риска от несъстоятелност на емитента, било за целите на ефективно управление на портфейла.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „UBS Convertible European Focus (Net Dividend)“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Convertible Global

Целта на този подфонд е постигането на дългосрочно нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в конвертируеми облигации, чиито базови ценни книжа са акции от цял свят.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Целта при инвестициите, които не са деноминирани в евро, е систематично хеджиране.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax²⁰“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в „Предупреждение за рисковете“, дадено във въведението към раздела „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда може да бъдат изложени и на пазарен риск и риск от волатилност във връзка с базовите ценни книжа.

3. Подфондове в облигации: Подфондове в еврооблигации

Bond Euro Aggregate

Целта на този подфонд е постигането на редовни приходи и нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в деноминирани в евро:

- (i) - дългови инструменти, емитирани от правителства в Еврозоната, държавни агенции от Еврозоната или наднационални институции, като Световната банка,
- (ii) Ипотечни облигации до 20% от нетните активи,
- (iii) - корпоративни дългови инструменти с минимален рейтинг BBB- по Standard & Poor и Baa3 по Moody's.

²⁰ Този референтен показател съответства на индекса „Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged“, коригиран за въздействието на данъчното облагане, свързано с инвестиции в дългови ценни книжа на САЩ.

Инвестиционният мениджър инвестира най-малко 50% от нетните му активи в облигации, деноминирани в евро.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Този подфонд може да използва и лихвени и кредитни деривативи.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Barclays Euro Aggregate (E)“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Bond Euro Corporate

Целта на този подфонд е постигането на редовни приходи и нарастване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в облигации с инвестиционен рейтинг, деноминирани в евро, с плаваща или фиксирана лихва:

- (i) - издадени или гарантирани от правителства от Еврзоната или
- (ii) - емитирани от европейски или не-европейски дружества, но търгувани на европейски пазар без ограничения на стопанския сектор, в който дружествата извършват дейността си.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Този подфонд може да използва и лихвени и кредитни деривативи.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „Barclays Euro-Agg Corporate (E)“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Bond Euro Corporate 1-3²¹

Целта на подфонда е да постигне по-добро представяне от индекса „Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3“ за минимален инвестиционен период от 18 месеца чрез избор на облигации, деноминирани основно в евро, предлагащи най-високото ниво на потенциална капиталова печалба в краткосрочен и средносрочен план.

За постигане целта на подфонда може да допринесат още два източника на инвестиционно представяне, включително шест източника на добавена стойност:

- управление на лихвения риск:
 - Управление на експозицията към лихвения риск по отношение на чувствителността
 - Управление на позициите по кривите за лихвените проценти
- Управление на кредитния риск
 - Управление на глобалната експозиция към кредитен риск
 - Управление на разпределението по сектори
 - Избор на емитенти
 - Избор на ценни книжа.

За постигане на инвестиционната цел на подфонда се прилагат различни стратегии, като насочени кредитни стратегии, насочени стратегии относно лихвените проценти, стратегии на арбитраж при кредитите и диверсифициращи стратегии.

За да постигне тази цел, подфондът ще инвестира най-малко 50% в корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг, деноминирани в евро.

Останалата част от активите може да се инвестира във:

- обезпечени дългови облигации в траншове с рейтинг поне BBB-/Baa3, до 10% от нетните му активи;
- облигации, деноминирани във валути от ОИСР или европейски валути (без еврото), до 10% от нетните му активи;
- облигации от държави извън ОИСР, деноминирани в евро, до 5% от нетните му активи;
- конвертируеми облигации до 5% от нетните му активи;
- инструменти на паричния пазар;
- акции и инструменти за дялово инвестиране – до 10% от нетните си активи;

²¹ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
- депозити до 20% от нетните му активи.

Целта при инвестициите, които не са деноминирани в евро, е систематично хеджиране в евро.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За арбитражиране, хеджиране и/или свръхекспозиция ще се използват фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варианти върху обменни курсове, суапове, кредитни деривативи (с минимален рейтинг BBB по Standard & Poors и/или Baa3 по Moody's).

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Bond Euro Government

Този подфонд цели да постигне по-добри резултати, в срок от три години, от индекса „JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade“ чрез подбор на облигациите с най-добър средносрочен профил на съотношението риск/възвръщаемост.

За да постигне тази цел, подфондът ще инвестира най-малко 51% в облигации, издадени или гарантирани от която и да е държава-членка на Еврозоната и деноминирани в евро.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Инвестиционният мениджър ще хеджира вложенията, които не са деноминирани в евро.

За постигане целта на подфонда може да допринесат, освен другите, още няколко източника на инвестиционно представяне:

- управление на експозицията към лихвени проценти,
- управление на позицията на кривата на доходността,
- управление на експозицията към инфлация,
- подбор на емитенти и ценни книжа,
- търгуване,
- волатилност,
- международна диверсификация.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За арбитражиране, хеджиране против и/или свръхекспозиция на рискове, свързани с лихвените проценти, волатилността и инфлацията, ще се използват фючърси, опции, форуърди, суапове, кредитни деривативи (държавни суапове за неизплащане на кредити) .

Референтният индикатор на подфонда е индексът „JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Bond Euro Inflation

Целта на този подфонд е постигането на средносрочно увеличаване на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в набор от облигации, индексирани за инфлацията в Европа и/или инфлацията в която и да е страна-членка на Еврозоната и емитирани или гарантирани от:

- някоя от държавите членки на Европейския съюз или други обществени организации, или
- частни организации от държави-членки на Европейския съюз (с минимален кредитен рейтинг AA).

Най-малко две трети от активите на подфонда ще бъдат инвестирани в облигации емитирани в евро в Еврозоната.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Barclays EGILB All Markets“.

Основната валута на подфонда е еврото.

4. Подфондове в облигации: Подфондове във високодоходни облигации

Bond Euro High Yield

Целта на този подфонд е да увеличи максимално общата възвръщаемост на инвестициите, която представлява комбинация от приходи от лихви, нарастване стойността на капитала и печалби от валутни курсове, чрез инвестиране на най-малко две трети от активите във високодоходни облигации, емитирани в евро.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Подфондът може да използва валутни деривативи само с цел хеджиране.

Той може да използва и валутни и кредитни деривативи само в границите, посочени по-горе.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в точка Предупреждение за рисковете във въведението към „Подфондове в облигации“, инвестициите във „високодоходни“ дългови ценни книжа включват специални съображения и рискове, включително рискове, свързани общо с инвестиции на международните пазари, между които колебанията във валутните курсове, рисковете от инвестиране в страни с по-малки капиталови пазари, ограничена ликвидност, волатилност на цените и ограниченията на чуждестранните инвестиции, както и рисковете, свързани с икономиките на Централна и Източна Европа, включващи висока инфлация и лихвени проценти, голям размер на външния дълг, и политическа и социална несигурност.

На инвеститорите се препоръчва да разглеждат подфонда като средносрочна до дългосрочна инвестиция, свързана с висока възвръщаемост и съответно високо ниво на риска.

Bond Euro High Yield Short Term

Целта на този подфонд е да увеличи максимално общата възвръщаемост на инвестициите, която представлява комбинация от приходи от лихви, нарастване стойността на капитала и печалби от валутни курсове, чрез инвестиране на най-малко две трети от нетните активи във високодоходни облигации, емитирани в евро с падеж в рамките на 4 години.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“. Целта при инвестициите, които не са деноминирани в евро, е хеджиране.

Подфондът може да използва валутни деривативи само с цел хеджиране.

Подфондът може да използва също лихвени и кредитни деривативи като неразделна част от инвестиционната си политика.

Индексът „Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained“ представлява референтен индикатор на подфонда.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в точка Предупреждение за рисковете във въведението към „Подфондове в облигации“, инвестициите във „високодоходни“ дългови ценни книжа включват специални съображения и рискове, включително рискове, свързани общо с инвестиции на международните пазари, между които колебанията във валутните курсове, рисковете от инвестиране в страни с по-малки капиталови пазари, ограничена ликвидност, волатилност на цените и ограниченията на чуждестранните инвестиции, както и рисковете, свързани с икономиките на Централна и Източна Европа, включващи висока инфлация и лихвени проценти, голям размер на външния дълг, и политическа и социална несигурност.

На инвеститорите се препоръчва да разглеждат подфонда като средносрочна инвестиция, свързана с висока възвръщаемост и съответно високо ниво на риска.

5. Подфондове в облигации: Глобални подфондове в облигации и дългови ценни книжа

Bond Global Corporate

Целта на този подфонд е постигането на редовни приходи и увеличаване стойността на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в облигации, емитирани от дружества от която и да е част на света и деноминирани в която и да е свободно конвертируема валута.

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от нетните си активи.

Той може да използва и деривативи върху лихвени проценти и кредити (суапове за неизплащане на кредити на отделен емитент, както и върху индекси), действайки като купувач и/или продавач на защита, с цел хеджиране на кредитния риск и риска от несъстоятелност на емитента или в рамките на прилагани арбитражни стратегии.

Подфондът инвестира до 15% от активите си във високодоходни ценни книжа.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Merrill Lynch Global Large Cap Corporate Index \$ hedged“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Bond US Opportunistic Core Plus

Този подфонд се стреми да постигне максимална доходност в рамките на един пълен пазарен цикъл чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи в държавни и корпоративни облигации, дългови инструменти и обезпечени дългови инструменти (като ABS/MBS, включващ наред с другите и жилищни ипотечни ценни книжа, търговски ипотечни ценни книжа или обезпечени с активи ценни книжа върху неипотечни заеми и лизинги, и CDO до 100% от нетните си активи) от емитенти от САЩ, регистрирани или търгувани на регулирани пазари в САЩ или която и да е държава от ОИСР. Подфондът инвестира както в облигации с инвестиционен рейтинг, така и във високодоходни облигации.

Останалата част от активите (до 33% от общите му активи) може да се инвестират в ценни книжа с фиксирана лихва, както и инструменти на паричния пазар на развиващи се страни, конвертируеми облигации на която и да е страна (за последните горната граница е 25% от общите му активи).

Той може да използва и кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредити на отделен емитент или върху индекси), действайки като купувач и/или продавач на защита, било с цел хеджиране на кредитния риск или риска от несъстоятелност на емитента, било за целите на ефективно управление на портфейла.

Подфондът може да инвестира до 10% от активите си в дялове-акции на ПКИПЦК/или други ПКИ.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на валутен риск, риск, свързан с развиващите се пазари, както и повишено ниво на кредитен риск поради придобиването на ABS/MBS.

Bond Europe

Целта на този подфонд е постигането на средносрочно увеличение на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в европейски облигации с инвестиционен рейтинг от различни държави, включително тези от Еврозоната, но и от Обединеното кралство, Швейцария, скандинавските страни и европейските държави, желаещи да се присъединят към Европейския съюз.

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от нетните си активи.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „Citigroup European WGBI (Euro)“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за рисковете“ на частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на риск, свързан с развиващите се

страни. Инвеститорите трябва да обърнат внимание на факта, че държавите, желаещи да се присъединят към Европейския съюз, обикновено представляват по-висок риск за инвестиции в сравнение с по-развитите държави.

Bond Global Aggregate

До 1 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е да постигне по-добра доходност от индекса „Barclays Global Aggregate“, хеджиран в щатски долари чрез заемане на стратегически и тактически позиции, както и арбитраж на пазарите на кредити, лихвени проценти и валути като цяло. Освен това той ще пристъпи към активна диверсификация чрез участие на развиващите се пазари на облигации.

За да участва на тези различни пазари, подфондът ще инвестира най-малко две трети от активите си във:

- (i) дългови инструменти, емитирани или гарантирани от държави членки на ОИСР или емитирани от корпоративни юридически лица;
- (ii) обезпечени с активи ценни книжа/ипотечни облигации с инвестиционен рейтинг до 40% от нетните си активи.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или свръхекспозиция на рискове, свързани с лихвени проценти, кредити и валути, ще се използват фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варианти за валутни курсове, суапове, кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредити на един емитент или върху индекси).

Ценните книжа с инвестиционен рейтинг представляват най-малко 80% от активите на подфонда.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „Barclays Global Aggregate Hedged“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на валутен риск, както и на повишен кредитен риск, поради придобиването на ABS/MBS.

От 2 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е да постигне по-добра доходност от индекса „Barclays Global Aggregate“, хеджиран в щатски долари чрез заемане на стратегически и тактически позиции, както и арбитраж на пазарите на кредити, лихвени проценти и валути като цяло. Освен това той ще пристъпи към активна диверсификация чрез участие на развиващите се пазари на облигации.

За да участва на тези различни пазари, подфондът ще инвестира най-малко две трети от активите си във:

- (i) дългови инструменти, емитирани или гарантирани от държави членки на ОИСР или емитирани от корпоративни юридически лица;
- (ii) обезпечени с активи ценни книжа с инвестиционен рейтинг/ипотечни ценни книжа (като ценни книжа, обезпечени с активи върху неипотечни заеми и лизинги или жилищни ипотечни ценни книжа) до 40% от нетните му активи.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или свръхекспозиция на рискове, свързани с лихвени проценти, кредити и валути, ще се използват фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варианти за валутни курсове, суапове, кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредити на един емитент или върху индекси).

Общата експозиция, директно или индиректно към обезпечени с активи ценни книжа/ипотечни ценни книжа не може да надвишава 40% от нетните активи на подфонда. Индиректната експозиция ще се осъществява чрез ценни книжа, които ще бъдат обявени, до 20% от нетните активи на подфонда.

Ценните книжа с инвестиционен рейтинг представляват най-малко 80% от активите на подфонда.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „Barclays Global Aggregate Hedged“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на валутен риск, както и на повишен кредитен риск, поради придобиването на ABS/MBS.

Bond Global

Целта на този подфонд е да увеличи до максимум общата възвръщаемост на инвестициите, състояща се от комбинация от приходи от лихви, увеличаване стойността на капитала и печалби от валутни курсове, чрез инвестиране на най-малко две трети от активите в ценни книжа с фиксиран или плаващ лихвен процент и дългови облигации емитирани или гарантирани от основните държави членки на ОИСР или наднационални институции, като Световната банка (най-малко 60% от активите на подфонда) и други висококачествени облигации, деноминирани в свободно конвертируеми валути. Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от нетните си активи.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Подфондът може да инвестира до 5% от активите си в дялове/акции на ПКППЦК/или други ПКП.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „JPM Global Government Bond“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Bond Global Inflation

Целта на този подфонд е да постигне по-добра доходност от индекса „Barclays WGILB All Markets Euro Hedged“ чрез подбор на международни облигации, свързани с инфлацията, с най-добрия профил на съотношението риск/възвръщаемост за период от 3 години.

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър може да използва, освен другите, и следните подходи:

- географско разпределение,
- управление на модифицираната продължителност,
- арбитраж между индексирани облигации и такива с фиксиран лихвен процент,
- подбор на облигации.

Инвестиционният мениджър цели да поддържа ниво на модифицирана продължителност между 6 и 12.

Инвестиционният мениджър влага най-малко 50% от нетните активи на подфонда в облигации с инвестиционен рейтинг, свързани с инфлацията, деноминирани във валути на ОИСР или държава-членка на Европейския съюз.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или свръхекспозиция на рискове, свързани с инфлация, лихвени проценти, кредити и валути ще се използват фючърси, опции, форуърди, суапове, кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредити на един емитент или върху индекси).

Целта при инвестициите, които не са деноминирани в евро, е систематично хеджиране.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Barclays WGILB All Markets Euro Hedged“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Bond Global Emerging Hard Currency²²

Целта на този подфонд е да постигне по-добро представяне от индекса „JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro“ с инвестиционен хоризонт от 3 години чрез инвестиране на минимум 50% от нетните активи на подфонда в облигации и/или конвертируеми облигации от емитенти от развиващите се държави и деноминирани във валута на държава от Г5.

²² Подфондовете ще се активират на следваща дата.

Подфондът може също да инвестира до 20% от своите нетни активи в обезпечени дългови инструменти (като ABS, MBS и CDO) с рейтинг AAA.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира в

- други дългови инструменти и конвертируеми облигации, различни от посочените по-горе;
- депозити;
- до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ, и
- други прехвърлими ценни книжа, посочени в т.т. 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или свръхекспозиция на рискове, свързани с лихвени проценти, валути, кредити и волатилност ще се използват фючърси, опции, суапове, форуърди, кредитни деривативи (с минимален рейтинг B по Standard & Poors или B2 по Moody's) и други деривативи.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro“.

Основната валута на подфонда е евро.

Bond Enhanced RMB²³

Целта на подфонда е да постигне възвращаемост чрез активно инвестиране в държавни и корпоративни облигации, като същевременно е изложен на офшорна валута RMB.

За да постигне инвестиционната си цел, подфондът ще инвестира минимум 50% от нетните си активи в облигации на който и да е емитент.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Подфондът няма да инвестира в ценни книжа:

- с рейтинг под инвестиционен рейтинг; и
- изразени в други валути, различни от офшорен китайски юан, хонгконгски долар и американски долар.

Подфондът може също да инвестира във финансови деривативни инструменти, за целите на:

- с цел поддържане на минимум 95% цялостна експозиция към офшорна валута китайски юан;
- арбитражиране между валути; и
- хеджиране срещу лихвени рискове на ценни книжа, емитирани в неофшорни RMB валути.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

* Инвестицията в този подфонд е предмет на валутен риск, инвеститорите трябва да разглеждат риска, свързан с експозицията към RMB. Няма гаранция, че RMB валутите няма да се обезценят.

6. Подфондове в облигации: Подфондове в дългови ценни книжа на възникващи пазари

Bond Asian Local Debt²⁴

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса „HSBC Asia Local Debt“ с повече от 2% на годишна база (след отчитане на разходите за такси), за инвестиционен хоризонт от 3 години, чрез арбитражи, стратегически и тактически позиции на пазарите за кредити, лихвени проценти и валути от азиатската зона.

Индексът „HSBC Asia Local Debt“ се състои от облигации, изразени в местни валути, емитирани от юридически лица, държави и наднационални институции. В емитиращите тези ценни книжа държави се включват конкретно Южна Корея, Китай, Хонконг, Индия, Индонезия, Малайзия, Филипините, Сингапур, Тайланд.

²³ Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

²⁴ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

За да постигне тази цел, подфондът ще инвестира поне две трети от активите си в облигации, чиито емитенти са представени в индекса „HSBC Asia“ и избрани чрез процес, базиран на анализ на силните и слаби страни на различните пазари чрез макроикономически, фундаментални, оценъчни, технически подходи и подходи за отклоняване на риска.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел Б. „Подфондове в облигации“.

Използването на деривативи (по-точно фючърси, форуърди и суапове) ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегия на подфонда. Тези инструменти ще се използват за целите на арбитражирането, хеджирането и/или свръхекспозицията.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „HSBC Asia Local Debt“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Bond Emerging Inflation

Целта на този подфонд е да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса „Barclays Emerging Markets Government Inflation Linked ex-Colombia, ex-Argentina Constrained“ чрез подбор на облигации, свързани с инфлацията, от емитенти от развиващи се пазари, с най-добър профил на съотношението риск/възвръщаемост за период от 3 години.

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър може да използва, освен другите, и следните подходи:

- географско разпределение,
- продължителност и стратегии на кривата,
- стратегии на праговете,
- подбор на облигации.

Инвестиционният мениджър влага най-малко 50% от нетните активи на фонда в облигации, свързани с инфлацията, издадени от емитенти от развиващите се държави.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или свръхекспозиция на рискове, свързани с инфлация, лихвени проценти, кредити и валути ще се използват фючърси, опции, форуърди, суапове, кредитни деривативи (суапове за неизплащане на кредити на един емитент или върху индекси).

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Barclays Emerging Markets Government Inflation Linked ex-Colombia, ex-Argentina Constrained“.

Основната валута на този подфонд е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за рисковете“ във въведението на частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в този подфонд може да са изложени на риска при развиващите се пазари и риска от концентриране на инвестициите върху определени държави.

Bond Global Emerging

Целта на този подфонд е да увеличи до максимум общата възвръщаемост на инвестициите, представляваща комбинация от приходи от лихви, увеличаване стойността на капитала и печалби от валутни курсове чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в облигации, деноминирани в местни или чуждестранни валути:

- (i) емитирани или гарантирани от правителства или правителствени агенции от развиващите се държави, или
- (ii) издадени от корпоративни емитенти от развиващите се държави.

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от нетните си активи.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за рисковете“ във въведението на част „Подфондове в облигации“, инвестициите в този подфонд може да бъдат изложени и на рискове, свързани с ликвидността и развиващите се страни.

Bond Global Emerging Corporate

До 17-ти юни 2013 г. (изкл.)

Целта на този подфонд е да увеличи до максимум общата възвръщаемост на инвестициите, представляваща комбинация от приходи от лихвени проценти, увеличение на стойността на капитала и печалби от валутни курсове чрез инвестиране на най-малко две трети от активите си в облигации, деноминирани в местни или чуждестранни валути и емитирани от дружества в развиващите се държави, Сингапур и/или Хонконг.

Подфондът може да използва и деривативи върху лихвени проценти и кредити (суапове за неизплащане на кредити на отделен емитент, както и върху индекси), действайки като купувач и/или продавач на защита, с цел хеджиране на кредитния риск и риска от несъстоятелност на емитента или в рамките на прилагани арбитражни стратегии.*

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от нетните си активи.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „CEMBI Broad Diversified Index“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

** Освен рисковете, посочени в „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на повишен кредитен риск поради придобиването на суап за кредитно неизпълнение (CDS).*

От 17-ти юни 2013 г. (вкл.)

Целта на този подфонд е да увеличи до максимум общата възвръщаемост на инвестициите, представляваща комбинация от приходи от лихвени проценти, увеличаване на стойността на капитала чрез инвестиране на най-малко две трети от нетните си активи в облигации, деноминирани във валути на страните от Г4, емитирани от дружества в развиващите се държави, Сингапур и/или Хонконг.

Подфондът може да използва и деривативи върху лихвени проценти и кредити (суапове за неизплащане на кредити на отделен емитент, както и върху индекси), действайки като купувач и/или продавач на защита, с цел хеджиране на кредитния риск и риска от несъстоятелност на емитента или в рамките на прилагани арбитражни стратегии.*

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от нетните си активи.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението на част Б. „Подфондове в облигации“.

Референтният индикатор на този подфонд е индексът „CEMBI Broad Diversified Index“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

** Освен рисковете, посочени в „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на повишен кредитен риск поради придобиването на суап за кредитно неизпълнение (CDS).*

В. МУЛТИКАПИТАЛОВИ ПОДФОНДОВЕ

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен подфонд и винаги при спазване на всички приложими ограничения при инвестиране (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“), по отношение на подфондовете се прилагат следните принципи:

- В целта и инвестиционната политика на всеки подфонд, както е описана по-долу, позоваването на географска територия или на националността на ценна книга се отнася до географската зона или държавата:
 - в която е седалището на дружеството или се намира емитентът; и/или
 - в която дружеството или емитентът осъществява значителна част от дейността си.
- Всеки подфонд може да инвестира във финансови деривативни инструменти с цел хеджиране и ефективно управление на портфейла, при спазване на условията и ограниченията, заложи в инвестиционната му политика.
- Всеки подфонд също така има право да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, заложи в глава XX „Допълнителна информация“, Б. „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от т. 1.4 до 1.6.

Обръща се внимание на инвеститорите върху следните факти:

- Основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.
- Инвестирането в инвестиционни фондове от отворен или затворен тип може да доведе до дублиране на такси и разходи, с изключение на таксите за записване, конвертиране и обратно изкупуване, които не могат да бъдат дублирани при инвестиции във фондове, организирани от Amundi Group.
- В случай на инвестиране в инвестиционни фондове от затворен тип, които в страната си на произход не са обект на постоянен надзор от надзорен орган, създаден по силата на закон за обезпечаване на защитата на инвеститорите, Фондът може да бъде изложен на по-големи рискове (като например по-редки възможности за освобождаване от инвестиция, забавено плащане или неполучаване на парични средства от насрещно плащане по сделка, както и съдебни структури, предоставящи по-малка защита)
- Когато това е единственият начин за получаване на достъп до затворени пазари, Фондът може с оглед на даден подфонд, да инвестира чрез изцяло притежавани от него структури за инвестиране, при условие че такива структури се контролират ефективно от Фонда и спазват действащите към момента инвестиционни правила и ограничения на Фонда и на съответния подфонд.
- В инвестиционната политика на всеки подфонд систематично се описва сферата на инвестиране, определена за минимум две трети от активите му. При липса на различно или на друго указание по отношение на разпределението на останалата част от активите всеки подфонд има правото да я инвестира във:
 - дългови инструменти, различни от тези, посочени в инвестиционната политика;
 - конвертируеми облигации до 25% от нетните му активи (подфондовете, инвестирани най-малко две трети от активите си в такива ценни книжа, могат да инвестират до една трета от нетните си активи в конвертируеми облигации, различни от тези, посочени в инвестиционната политика);
 - акции и инструменти за дялово инвестиране – до 10% от нетните си активи;
 - дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
 - депозити.
 - други прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, посочени в т.т. 1.1 и 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.
- Подфондовете, които възнамеряват да използват ценни книжа, обезпечени с активи и/или ипотечни облигации, изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Предупреждения за рисковете

По принцип мултикапиталовите подфондове могат да бъдат изложени на пазарен риск и риск от волатилност във връзка с инвестициите в акции, и на лихвен риск, кредитен риск и риск от предсрочно погасяване, свързани с облигации, във връзка с инвестициите в облигации.

Използването на деривативни инструменти от някои подфондове като част от инвестиционния им процес и специфични инвестиционни стратегии може да доведе до излагане на риск, свързан с управлението и инвестиционната стратегия, както и рискове, свързани със сделките с деривативи.

Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

В допълнение, инвестициите в подфондове, използващи кредитни деривативи, могат да доведат до повишаване на кредитния риск. Като се има предвид по-специално позицията на продавач на защита, която подфондовете имат право да заемат, инвеститорите трябва да са подготвени да понесат последващи загуби върху първоначалните си инвестиции.

Профил на риска

Инвестирането в тези подфондове води до някои рискове, определени по-горе в „Предупреждения за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план и към по-ниска волатилност от подфондовете в акции;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат повишени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на все още съществуващата волатилност на подфондовете.

Multi Asset Emerging Markets

Целта на подфонда е да постигне по-добро представяне от индекса „40% JPM EMBI Global Diversified + 60% MSCI Emerging Markets“ с хоризонт от 5 години (дългосрочен), като същевременно се опитва да задържи ниво на волатилност, по-ниско от нивото на индекса, чрез инвестиране на поне две трети от активите в акции и дългови инструменти на развиващи се страни, (i) издадени или гарантирани от правителства или правителствени агенции и/или (ii) издадени от корпоративни емитенти.

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще инвестира в ценни книжа на развиващи се държави чрез тактическа стратегия на разпределение на активи, ребалансирайки активите на портфейла в предварително дефинирана системна експозиция. Ще бъде определен обхватът на разпределение на активите между инвестиционните сфери, за да се предложи най-добрият профил на съотношение риск/възвръщаемост чрез инвестиране на поне 20% за всяка във:

- i. набор от акции за генериране на инвестиционно представяне; и
- ii. дългови инструменти от емитенти, идентифицирани чрез стратегия „от горе – надолу“, фокусирана върху различията между фундаментален анализ и реални пазарни цени.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегиите на подфонда. За целите на арбитражирането, хеджирането и/или свръхекспозицията ще се използват фючъри, опции, договори за разлика, форуърди, варанти, суапове, кредитни деривативи и други деривативи.

Подфондът може да инвестира до 10% от активите си в дялове-акции на ПКИПЦК/или други ПКИ.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „С. МУЛТИКАПИТАЛОВИ ПОДФОНДОВЕ“.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „40% JPM EMBI Global Diversified + 60% MSCI Emerging Markets“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за рисковете“ във въведението на частта „Подфондове в облигации“, инвестициите в този подфонд може да са изложени на риска при развиващите се пазари и риска от концентриране на инвестициите върху определени държави.

Освен това инвестициите в Русия може да включват допълнителни рискове. За регулиран се счита единствено следният пазар: Московска борса MICEX-RTS. Други инвестиции в Русия ще се правят при спазване на 10-процентното съотношение, посочено в чл. 41, ал. 2, б. а) на Закона от 2010 г. Подпопечител за активи в Русия е ЗАД Уникредит банк – Москва, чрез Уникредит банк Австрия – Виена.

Г. ИНДЕКСНИ ПОДФОНДОВЕ

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен подфонд и винаги при спазване на всички приложими ограничения при инвестиране (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“), по отношение на подфондовете се прилагат следните принципи:

- В целта и инвестиционната политика на всеки подфонд, както е описана по-долу, позоваването на географска територия или на националността на ценна книга се отнася до географската зона или държавата:
 - в която е седалището на дружеството или се намира емитентът; и/или
 - в която дружеството или емитентът осъществява значителна част от дейността си.
- Всеки подфонд може да инвестира във финансови деривативни инструменти с цел хеджиране и ефективно управление на портфейла, при спазване на условията и ограниченията, заложи в инвестиционната му политика.
- Всеки подфонд също така има право да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, заложи в глава XX „Допълнителна информация“, Б. „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от т. 1.4 до 1.6.
- Подфондовете, които възнамеряват да използват ценни книжа, обезпечени с активи и/или ипотечни облигации, изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Обръща се внимание на инвеститорите върху следните факти:

- Способността на индексните подфондове да проследяват представянето на индекса, посочен в инвестиционната политика на всеки подфонд, може да се повлияе от фактори като разходите за брокери и трансакции, текущите такси на подфонда, несъответствията при оценките между притежаваните ценни книжа и съответните индекси (като наличност на цени книжа).
- Основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.
- Инвестирането в инвестиционни фондове от отворен или затворен тип може да доведе до дублиране на такси и разходи, с изключение на таксите за записване, конвертиране и обратно изкупуване, които не могат да бъдат дублирани при инвестиции във фондове, организирани от Amundi Group.
- В случай на инвестиране в инвестиционни фондове от затворен тип, които в страната си на произход не са обект на постоянен надзор от надзорен орган, създаден по силата на закон за обезпечаване на защитата на инвеститорите, Фондът може да бъде изложен на по-големи рискове (като например по-редки възможности за освобождаване от инвестиция, забавено плащане или неполучаване на парични средства от насрещно плащане по сделка, както и съдебни структури, предоставящи по-малка защита)
- Когато това е единственият начин за получаване на достъп до затворени пазари, Фондът може с оглед на даден подфонд, да инвестира чрез изцяло притежавани от него структури за инвестиране, при условие че такива структури се контролират ефективно от Фонда и спазват действащите към момента инвестиционни правила и ограничения на Фонда и на съответния подфонд.

Предупреждения за рисковете

По принцип индексните подфондове може да са изложени на пазарни, валутни и ликвидни рискове.

Използването на деривативни инструменти от някои подфондове като част от инвестиционния им процес и специфични инвестиционни стратегии може да доведе до излагане на рискове, свързани с управлението и инвестиционната стратегия, както и рискове, свързани със сделките с деривативи.

Освен това, тъй като инвестициите на даден подфонд могат да се правят или хеджират във валути, различни от основната му валута, придобиването на акциите на подфонда може да доведе до излагането на валутен риск.

Профил на риска

Инвестирането в тези подфондове води до поемане на определени рискове, както е описано по-горе в „Предупреждение за рисковете“. В зависимост от условията на пазара инвеститорите трябва да са готови да понесат нереализирани загуби от първоначалните си инвестиции за даден период от време или дори действителни загуби, ако решат да се освободят от инвестициите си в неблагоприятен пазар. Трябва да се

отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестиционните цели и стратегии на тези подфондове те са подходящи единствено за инвеститори, които:

- се стремят към увеличаване на стойността на капитала в дългосрочен план;
- не търсят редовен доход от своите инвестиции (с изключение на инвеститорите, записващи акции без натрупване);
- са склонни да поемат увеличени рискове, свързани с инвестиране в чуждестранни ценни книжа; и
- могат да устоят на волатилност.

Индексните подфондове могат да се класифицират в следните подкатегории:

- Индексни подфондове, инвестиращи в дялови инструменти
- индексни подфондове, инвестиращи в дългови инструменти

1. Индексни подфондове: Индексни подфондове, инвестиращи в дялови инструменти

Целта на индексните подфондове, инвестиращи в дялови инструменти, е да възпроизведат състава на индекса, посочен в инвестиционната политика на подфонда, като постигнат малко по-добро инвестиционно представяне от този индекс, поддържайки много малка грешка при проследяване.

За да постигне този малко по-добър резултат, инвестиционният мениджър може да използва и следните подходи наред с останалите:

- заемане на ценни книжа, с цел да се създаде постоянен източник на доход и/или за прилагане на техники за данъчна оптимизация, позволяващи ефикасно управление на приходите от дивиденди, получени от подфонда;
- управление на промените в състава на индекса, както и търговски предложения за поглъщане: прилагайки своите познания за пазарите и очакванията си, инвестиционният мениджър има за цел да определи най-подходящия момент за продажба или покупка на акции за оптимизиране на цените и/или рисковете, свързани с тези операции.

Освен това индексните подфондове, инвестиращи в дялови инструменти, се подчиняват на специфични правила по отношение на диверсификацията на риска: те могат да инвестират не повече от 20% от нетните си активи в акции и/или дългови ценни книжа, издадени от един и същи емитент. Този пределен размер е 35%, когато това се окаже оправдано от изключителни обстоятелства на пазара, по-специално при регулирани пазари, където определени ценни книжа или инструменти на паричния пазар са силно доминиращи. Инвестирането до границата от 35% е позволено само за един емитент.

Индексните подфондове в акции, които използват техники за синтетично възпроизвеждане, освен това са изложени на риск от контрагента, свързан с използването на деривативите. Обратно, техниките за физическо възпроизвеждане позволяват директен достъп до компонентите на индекса, без допълнителен риск от контрагента.

Техниките за синтетично възпроизвеждане дават на подфондовете автоматична актуализация на експозициите към компонентите на индекса и теглата на тези компоненти. Обратно, при техниките на физическо възпроизвеждане тези актуализации се извършват от инвестиционния мениджър, което може да доведе до увеличаване на грешката при проследяване.

Index Equity Euro

Целта на този подфонд е да възпроизведе състава на индекса MSCI EMU, като постигне малко по-добри резултати, поддържайки много малка грешка при проследяване.

Подфондът цели да постигне ниво на грешка при проследяване, при което годишното колебание на разликата във възвръщаемостта между постигнатия от подфонда инвестиционен резултат и този от неговия индекс обикновено няма да превишава 2%. Мениджърът цели да поддържа ежедневната грешка при проследяване под 0,50%.

Експозицията към индекса ще се постига чрез директни инвестиции, използване на деривативи или чрез комбиниране на двата вида инвестиции.

Този подфонд инвестира най-малко 75% от нетните си активи в акции на дружества със седалище и регистрирани на регулиран пазар в Еврозоната.

За да управлява своята ликвидност, подфондът може да държи депозити, като в същото време запазва пълната експозиция към индекса чрез деривативи.

Индексът му е „MSCI EMU“. MSCI EMU (Европейски икономически и монетарен съюз) е индекс на коригирана пазарната капитализация, претеглен спрямо свободно търгуваните обеми на ценни книжа, предназначен за измерване на инвестиционното представяне на пазара на акции на държави в рамките на Европейския икономически и монетарен съюз. Допълнителна информация относно базовите компоненти на индексите е публикувана на www.msci.com.

Основната валута на подфонда е еврото.

Index Equity Europe

Целта на този подфонд е да възпроизведе състава на индекса MSCI Europe, като постигне малко по-добри резултати, поддържайки много малка грешка при проследяване.

Подфондът цели да постигне ниво на грешка при проследяване, при което годишното колебание на разликата във възвръщаемостта между постигнатия от подфонда инвестиционен резултат и този от неговия индекс обикновено няма да превишава 2%. Мениджърът цели да поддържа ежедневната грешка при проследяване под 0,50%.

Експозицията към индекса ще се постига чрез директни инвестиции, използване на деривативи или чрез комбиниране на двата вида инвестиции.

За да управлява своята ликвидност, подфондът може да държи депозити, като в същото време запазва пълната експозиция към индекса чрез деривативи.

Индексът на подфонда е „MSCI Europe“. MSCI Europe е индекс на коригирана пазарната капитализация, претеглен спрямо свободно търгуваните обеми на ценни книжа, предназначен за измерване на инвестиционното представяне на пазара на акции на държавите с развити пазари в Европа. Допълнителна информация относно базовите компоненти на индексите е публикувана на www.msci.com.

Основната валута на подфонда е еврото.

Index Equity North America

Целта на този подфонд е да възпроизведе състава на индекса MSCI North America, като постигне малко по-добри резултати и поддържайки много малка грешка при проследяване.

Подфондът цели да постигне ниво на грешка при проследяване, при което годишното колебание на разликата във възвръщаемостта между постигнатия от подфонда инвестиционен резултат и този от неговия индекс обикновено няма да превишава 2%. Мениджърът цели да поддържа ежедневната грешка при проследяване под 0,50%.

Експозицията към индекса ще се постига чрез директни инвестиции, използване на деривативи или чрез комбиниране на двата вида инвестиции.

За да управлява своята ликвидност, подфондът може да държи депозити, като запазва пълната си експозиция към индекса чрез деривативи.

Индексът на подфонда е „MSCI North America“. MSCI North America е индекс на акции, емитирани от северноамерикански компании с голяма и средна капитализация. Всяка акция, включена в индекса, получава тегло, което е функция от размера на нейната капитализация, коригиран спрямо свободно търгуваните обеми на ценни книжа (free float). Допълнителна информация относно базовите компоненти на индексите е публикувана на www.msci.com.

Основната валута на подфонда е еврото.

Index Equity Pacific

Целта на този подфонд е да възпроизведе състава на индекса MSCI Pacific, като постигне малко по-високи резултати от него и поддържа много малка грешка при проследяване.

Подфондът цели да постигне ниво на грешка при проследяване, при което годишното колебание на разликата във възвръщаемостта между постигнатия от подфонда инвестиционен резултат и този от неговия индекс обикновено няма да превишава 2%. Мениджърът цели да поддържа ежедневната грешка при проследяване под 0,50%.

Експозицията към индекса ще се постига чрез директни инвестиции, използване на деривативи или чрез комбиниране на двата вида инвестиции.

За да управлява своята ликвидност, подфондът може да държи депозити, като в същото време запазва пълната експозиция към индекса чрез деривативи.

Индексът на този подфонд е „MSCI Pacific“. MSCI Pacific е индекс на коригирана пазарна капитализация, претеглен спрямо свободно търгуваните обеми на ценни книжа (free float), предназначен за измерване на инвестиционното представяне на държавите с развити пазари в Тихоокеанския регион на пазара на акции. Допълнителна информация относно базовите компоненти на индексите е публикувана на www.msci.com.

Основната валута на подфонда е еврото.

2. Индексни подфондове: Индексни подфондове, инвестиращи в дългови инструменти

Index Global Bond (EUR) Hedged

Целта на този подфонд е да следва възможно най-последователно инвестиционното представяне на индекса „JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro“ и да сведе до минимум разликата между представянето на подфонда и това на индекса. За постигане на тази цел подфондът ще инвестира в ценни книжа, подбрани съгласно състава на индекса, което може да доведе до увеличаване на грешката при проследяване.

В рамките на този метод за двустепенна извадка, инвестиционният мениджър ще използва следните подходи:

- оптимизация на портфейла, извършена чрез съпоставяне на модифицирана продължителност, както по отношение на падеж, така и на географско разпределение;
- процес на подбор, целящ да се изберат облигациите с най-висока относителна стойност.

Подфондът цели да постигне ниво на грешка при проследяване, при което годишното колебание на разликата във възвръщаемостта между постигнатия от подфонда инвестиционен резултат и този от неговия индекс обикновено няма да превишава 1%.

Експозицията към индекса ще се постига чрез директни инвестиции, използване на деривативи или чрез комбиниране на двата вида инвестиции. Техниките за синтетично възпроизвеждане подлежат на риск от контрагента, свързан с използването на деривативи. Обратно, техниките за физическо възпроизвеждане позволяват директен достъп до компонентите на индекса, без допълнителен риск от контрагента.

Техниките за синтетично възпроизвеждане дават на подфонда автоматична актуализация на експозицията към компонентите на индекса и теглата на тези компоненти. Обратно, при техниките на физическо възпроизвеждане тези актуализации се извършват от инвестиционния мениджър, което може да доведе до увеличаване на грешката при проследяване.

За да управлява своята ликвидност, подфондът може да държи депозити или да инвестира в инструменти на паричния пазар с инвестиционен рейтинг.

Индексът на този подфонд е „JP Morgan GBI Traded Index Hedged Euro“.

GBI Global е водещият индекс на JPMorgan за държавен дълг с фиксиран лихвен процент. Той измерва общата възвращаемост от инвестирането в 13 пазара на държавни облигации в развити страни - Австралия, Белгия, Канада, Дания, Франция, Германия, Италия, Япония, Нидерландия, Испания, Швеция, Великобритания и САЩ. Индексът GBI Global е част от фамилията индекси за държавни дългове „GBI“. Допълнителна информация относно базовите компоненти на индекса е публикувана на www.jpmmorgan.com.

Основната валута на подфонда е еврото.

Д. ПОДФОНДОВЕ С АБСОЛЮТНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен подфонд и винаги при спазване на всички приложими ограничения при инвестиране (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“), по отношение на подфондовете се прилагат следните принципи:

- В целта и инвестиционната политика на всеки подфонд, както е описана по-долу, позоваването на географска територия или на националността на ценна книга се отнася до географската зона или държавата:
 - в която е седалището на дружеството или се намира емитентът; и/или
 - в която дружеството или емитентът осъществява значителна част от дейността си.
- Всеки подфонд може да инвестира във финансови деривативни инструменти с цел хеджиране и ефективно управление на портфейла, при спазване на условията и ограниченията, заложи в инвестиционната му политика.
- Всеки подфонд също така има право да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, заложи в глава XX „Допълнителна информация“, Б. „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от т. 1.4 до 1.6.
- Подфондовете, които възнамеряват да използват ценни книжа, обезпечени с активи и/или ипотечни облигации, изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Обръща се внимание на инвеститорите върху следните факти:

- Основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.
- Инвестиции в инвестиционни фондове от затворен или отворен тип може да доведат до дублиране на такси и разходи, с изключение на таксите за записване, конвертиране и обратно изкупуване, които не могат да бъдат дублирани в случай на инвестиции във фондове, подкрепяни от Amundi Group.
- В случай на инвестиране в инвестиционни фондове от затворен тип, които в страната си на произход не са обект на постоянен надзор от надзорен орган, създаден по силата на закон за обезпечаване на защитата на инвеститорите, Фондът може да бъде изложен на по-големи рискове (като например по-редки възможности за освобождаване от инвестиция, забавено плащане или неполучаване на парични средства от насрещно плащане по сделка, както и съдебни структури, предоставящи по-малка защита).
- Когато това е единственият начин за получаване на достъп до затворени пазари, Фондът може с оглед на даден подфонд, да инвестира чрез изцяло притежавани от него структури за инвестиране, при условие че такива структури се контролират ефективно от Фонда и спазват действащите към момента инвестиционни правила и ограничения на Фонда и на съответния подфонд.

Предупреждения за рисковете

Инвестициите в подфондове с абсолютна възвращаемост предполагат поемане преди всичко на лихвен риск, кредитен риск и риск от предплащане, свързани с облигации. Освен това активите на тези подфондове може да бъдат изложени и на въздействието на пазарни колебания поради инвестициите във финансови инструменти и акции.

За всеки от подфондовете с абсолютна възвращаемост се извършва статистическо проследяване. Това проследяване обаче при никакви обстоятелства не гарантира минимално инвестиционно представяне. Инвеститорите трябва да знаят, че може да не си възстановят част или цялата първоначална инвестиция.

В зависимост от инвестиционната ориентация на всеки от подфондовете с абсолютна възвращаемост главните идентифицирани рискове са валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, рискове, свързани със сделки в деривати, риск на мениджмънта и инвестиционната стратегия, риск от волатилност, риск, свързан с развиващите се икономики, както и с малките и средни дружества.

По принцип нито един от подфондовете с абсолютна възвращаемост не се стреми към ливъридж ефект посредством задължения, произтичащи от деривативите, посочени по-горе. Факт е, при все това, че в абсолютно изражение, всеки подфонд, използващ деривативи за каквато и да е цел, може да се счита за интегриращ ливъридж ефект до известна степен. Освен това съгласно разпоредбите на Закона от 2010 г. Фондът няма право да взема на заем средства, освен за временни нужди, които позволяват придобиването на

недвижимо имущество от съществено значение за прякото упражняване на дейността, както и при подкрепящи заеми (back-to-back заем) във връзка с придобиването на валути.

Профил на риска

Инвестициите в тези подфондове водят до определени рискове, както са описани по-горе. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестициите на подфондовете, на техните цели и стратегии, те са подходящи за инвеститори, които желаят да защитят своите инвестиции от пазарни колебания във волатилността.

Целта им е да постигнат стабилна обща възвръщаемост чрез съчетаване на повишаване на стойността на капитала и приходите.

Подфондовете с абсолютна възвращаемост могат да бъдат класифицирани в следните подкатегории:

- Absolute Forex
- Absolute Global Macro Absolute Equity Statistical Arbitrage
- Absolute Equity Market Neutral
- Absolute High Yield
- Absolute Volatility Arbitrage
- Absolute Volatility Equities
- Absolute Dividend

1. Подфондове с абсолютна възвръщаемост: Подфонд Absolute Forex

До 1-ви юли 2013 г. (изкл.)

Този подфонд се стреми към обща възвръщаемост чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи във валути (валутни фючърси, валутни форуърди, валутни суапове, валутни опции и др.), в облигации с инвестиционен рейтинг, дългови инструменти, емитирани от световни емитенти, приети за търговия или търгувани на регулирани пазари в която и да е държава от ОИСП.

Целевите валути са достатъчно ликвидни, за да дават възможност за лесно встъпване и излизане от позиции.

В зависимост от пазарните условия и най-добрите интереси на акционерите активите може да се инвестират преимуществено и временно в ценни книжа с фиксирана доходност, както и в инструменти на паричния пазар.

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от общите си активи.

С цел хеджиране и ефективно управление на портфейла този подфонд може да използва разнообразни деривативни инструменти, включително (наред с други) форуърди, фючърси, опции, суапове (валутни суапове, суапове за инвестиционно представяне, дисперсни суапове, суапове за кредитно неизпълнение – CDS), суапции.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 1 юли 2013 г. (включително) и до 1 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е да постигне по-добро представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитането на разходите за такси.

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 4,5%), се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 2% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от една година и преди отчитането на таксите.

Рисковият бюджет на подфонда непрекъснато се следи чрез методологията на стойност под риск (VaR). Подфондът се управлява непрекъснато така, че да не надвиши максимална прогнозна годишна стойност на VaR (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) в размер на 4,5%. Това означава, че статистически и при нормални пазарни условия портфейлът е конструиран така, че да не се отклонява с повече от 4,5% за период от една година, при интервал на достоверност от 95%.

Този подфонд се стреми към обща възвръщаемост чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи във валути (валутни фючърси, валутни форуърди, валутни суапове, валутни опции и др.), в облигации с инвестиционен рейтинг, дългови инструменти, емитирани от световни емитенти, приети за търговия или търгувани на регулирани пазари в която и да е държава от ОИСП.

Целевите валути са достатъчно ликвидни, за да дават възможност за лесно встъпване и излизане от позиции.

В зависимост от пазарните условия и най-добрите интереси на акционерите активите може да се инвестират преимуществено и временно в ценни книжа с фиксирана доходност, както и в инструменти на паричния пазар.

Подфондът може да инвестира в ABS/MBS до 20% от общите си активи.

С цел хеджиране и ефективно управление на портфейла този подфонд може да използва разнообразни деривативни инструменти, включително (наред с други) форуърди, фючърси, опции, суапове (валутни суапове, суапове за инвестиционно представяне, дисперсни суапове, суапове за кредитно неизпълнение – CDS), суапции.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 2 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е да постигне по-добро представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитането на разходите за такси.

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 4,5%), се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 2% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от една година и преди отчитането на таксите.

Рисковият бюджет на подфонда непрекъснато се следи чрез методологията на стойност под риск (VaR). Подфондът се управлява непрекъснато така, че да не надвиши максимална прогнозна годишна стойност на VaR (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) в размер на 4,5%. Това означава, че статистически и при нормални пазарни условия портфейлът е конструиран така, че да не се отклонява с повече от 4,5% за период от една година, при интервал на достоверност от 95%.

Този подфонд се стреми към обща възвръщаемост чрез инвестиране на най-малко 67% от общите си активи във валути (валутни фючърси, валутни форуърди, валутни суапове, валутни опции и др.), в облигации с инвестиционен рейтинг, дългови инструменти, емитирани от световни емитенти, приети за търговия или търгувани на регулирани пазари в която и да е държава от ОИСП.

Целевите валути са достатъчно ликвидни, за да дават възможност за лесно встъпване и излизане от позиции.

В зависимост от пазарните условия и най-добрите интереси на акционерите активите може да се инвестират преимуществено и временно в ценни книжа с фиксирана доходност, както и в инструменти на паричния пазар.

С цел хеджиране и ефективно управление на портфейла този подфонд може да използва разнообразни деривативни инструменти, включително (наред с други) форуърди, фючърси, опции, суапове (валутни суапове, суапове за инвестиционно представяне, дисперсни суапове, суапове за кредитно неизпълнение – CDS), суапции.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

2. Подфондове с абсолютна възвръщаемост: Подфондове Absolute Global Macro

Целта на подфондовете Absolute Global Macro е да осигурят положителна абсолютна възвръщаемост чрез активно управление на класове активи в сферата на инвестиране на подфондовете.

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър комбинира различни техники на управление на инвестициите и анализи. Те включват, но не се изчерпват до, фундаментални, експертни, технически и количествени анализи, различни инвестиционни хоризонти (краткосрочни тактически до дългосрочни стратегически позиции), както и комбинацията от стратегии на насочена и относителна стойност. Ефективната комбинация от тези техники и стратегии за анализ трябва да позволят подфондът да предостави постигнати резултати, независимо от пазарните тенденции.

В интерес на диверсификацията, подфондовете ще комбинират слабо корелиращи стратегии на насочени, относителни стойности и тактически стратегии в класовете активи, разрешени от сферата им на инвестиции.

Absolute Global Macro 2

До 1 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитане на разходите за такси.

Подфондът ще инвестира нетните си активи в:

- Дългови инструменти на всички емитенти без ограничение в рейтинга;
- Ипотечни облигации и ценни книжа, обезпечени с активи до 20% от нетните си активи;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
- депозити;

деноминирани в коя да е валута.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. Инструментите включват, но без да са ограничени до, фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варианти, суапове и други деривативи. Деривативите ще бъдат първоначално използвани за целите на арбитраж и хеджиране и/или позициониране на лихвен риск/управление на продължителност, валути, стратегии за управление на кредити и волатилност.

Мениджърите на подфонда се стремят да поддържат последващо изчислена волатилност на възвращаемостта по отношение на постоянния прозорец на инвестиционно представяне за едногодишния период под пределна граница от 1,20%.

Разпределението на риска се следи посредством ежеседмична прогнозна волатилност на възвращаемостта по отношение на постоянния прозорец за инвестиционно представяне за едногодишния период, който ще бъде между 0 и 0,25%

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда, възвръщаемостта се стреми да генерира възвращаемост, надвишаваща EONIA + 1% на годишна база преди отчитане на разходите за такси, за инвестиционен хоризонт от 1 година.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 2 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитане на разходите за такси.

Подфондът ще инвестира нетните си активи в:

- Дългови инструменти на всички емитенти без ограничение в рейтинга;
- Ипотечни облигации и ценни книжа, обезпечени с активи до 20% от нетните си активи;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
- депозити;

деноминирани в коя да е валута.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. Инструментите включват, но без да са ограничени до, фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варианти, суапове и други деривативи. Деривативите ще бъдат първоначално използвани за целите на арбитраж и хеджиране и/или позициониране на лихвен риск/управление на продължителност, валути, стратегии за управление на кредити и волатилност.

Мениджърите на подфонда се стремят да поддържат последващо изчислена волатилност на възвращаемостта по отношение на постоянния прозорец на инвестиционно представяне за едногодишния период, между 1 и 2%.

Разпределението на риска се следи посредством ежеседмична прогнозна волатилност на възвращаемостта по отношение на постоянния прозорец за инвестиционно представяне за едногодишния период, който ще бъде между 0 и 0,25%

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда, възвръщаемостта се стреми да генерира възвращаемост, надвишаваща EONIA + 1% на годишна база преди отчитане на разходите за такси, за инвестиционен хоризонт от 1 година.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Absolute Global Macro 4

До 1 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитане на разходите за такси.

Подфондът ще инвестира нетните си активи в:

- активи и инструменти за дялово инвестиране;
- Дългови инструменти, емитирани в която и да е валута от който и да е емитент, без ограничения в рейтинга;
- Ипотечни облигации и ценни книжа, обезпечени с активи до 20% от нетните си активи;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
- депозити;

деноминирани в коя да е валута.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. Инструментите включват, но без да са ограничени до, фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варанти, суапове и други деривативи. Деривативите ще бъдат основно използвани за целите на арбитража и хеджирането и/или позиционирането на лихвения риск/управление на продължителността, стратегии за управление на валути, кредити, ценни книжа и волатилност.

Мениджърите на фонда се стремят да поддържат последващо изчислена волатилност на възвръщаемост под пределна граница от 2,40% по отношение на постоянната цел за инвестиционно представяне за едногодишния период.

Разпределението на риска се следи посредством ежеседмична прогнозна волатилност на възвращаемостта по отношение на постоянната цел за инвестиционно представяне за едногодишния период, което ще бъде между 0 и 0,50%

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда, се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 2% на годишна база преди отчитане на разходите за такси, за инвестиционен хоризонт от две години.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове с абсолютна възвращаемост“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на повишен кредитен риск поради придобиването на суап за кредитно неизпълнение (CDS).

От 2 септември 2013 г.

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитане на разходите за такси.

Подфондът ще инвестира нетните си активи в:

- активи и инструменти за дялово инвестиране;

- Дългови инструменти, емитирани в която и да е валута от който и да е емитент, без ограничения в рейтинга;
- Ипотечни облигации и ценни книжа, обезпечени с активи до 20% от нетните си активи;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
- депозити;

деноминирани в коя да е валута.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегии. Инструментите включват, но без да са ограничени до, фючърси, опции, договори за разлика, форуърди, варанти, суапове и други деривативи. Деривативите ще бъдат основно използвани за целите на арбитража и хеджирането и/или позиционирането на лихвения риск/управление на продължителността, стратегии за управление на валути, кредити, ценни книжа и волатилност.

Мениджърите на фонда се стремят да поддържат последващо изчислена волатилност на възвръщаемост между 2% и 4% по отношение на постоянната цел за инвестиционно представяне за едногодишния период.

Разпределението на риска се следи посредством ежеседмична прогнозна волатилност на възвръщаемостта по отношение на постоянната цел за инвестиционно представяне за едногодишния период, което ще бъде между 0 и 0,50%

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда, се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 2% на годишна база преди отчитане на разходите за такси, за инвестиционен хоризонт от две години.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове с абсолютна възвръщаемост“, инвестициите в подфонда могат да бъдат изложени на повишен кредитен риск поради придобиването на суап за кредитно неизпълнение (CDS).

3. Подфондове Absolute Equity Statistical Arbitrage

Целта на подфондовете с абсолютна възвръщаемост, статистически арбитраж, е да се постигне инвестиционно представяне най-малко в съответствие с целта, посочена за всеки подфонд, като се възползва от несъвършенства на пазарите на дялови ценни книжа чрез прилагането на арбитражни стратегии (дълги/къси позиции) и фундаментален анализ.

Подфондът се стреми да поддържа глобално неутрална експозиция към пазарите на дялови ценни книжа и да постига инвестиционно представяне, в колкото е възможно най-малка степен на взаимозависимост от пазарната посока.

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър задава стратегически и тактически позиции, както и арбитражи на всички пазари на акции.

Всеки подфонд може да инвестира в акции, инструменти на паричните пазари, облигации, дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ – до 10% от нетните активи, валути на държави, участващи или неучастващи в ОИСР, депозити.

Всеки подфонд може да инвестира във деривативни финансови инструменти с цел ефективно управление на портфейла и хеджиране и/или свръхекспозиция към пазар, риск от волатилност, лихвен риск и валутен риск. Сред финансовите деривативни инструменти се включват фючърсните договори, опциите, форуърдите, суаповете, дисперсните суапове върху дялови ценни книжа и/или индекси върху акции, договори за разлика (включително договори за разлика относно дялови ценни книжа, индекси върху акции или кошници от дялови ценни книжа).

Absolute Statistical Arbitrage

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) с повече от 4,00% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от 4 години и след отчитане на разходите за такси.

За постигане на тази цел може да се използват три категории стратегии:

- Стратегия за систематичен подбор на акции: подбор на ценни книжа въз основа на два арбитражни модела (модел на връщане към дългосрочната средна стойност, при който се използва крайното поведение на пазарите, и „моментум“ модел, при който се използват често наблюдавани трендове при цените).
- Глобална макростратегия: идентифициране на изкривяванията при систематичния подбор на акции и прилагане на насочващи и ненасочващи стратегии.
- Тактическа „алфа“ стратегия: стратегии, които са центрирани върху волатилността и търгуването.

Разпределението на риска между тези стратегии се управлява от стойността под риск. Мениджърът на фонда ще концентрира разпределението на риска върху стратегията за систематичен подбор на акции, докато глобалната макро- и тактическата „алфа“ стратегии ще се използват за подобряване на профила на съотношението риск – възвращаемост.

Инвестиционният мениджър се стреми да поддържа ниво на годишна волатилност между 4 и 6% за препоръчителния инвестиционен хоризонт.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Eonia compounded“ (Overnight Indexed Swap method).

Основната валута на подфонда е еврото.

4. Подфондове с абсолютна възвращаемост: Подфондове Absolute Equity Market Neutral

Absolute Equity Market Neutral²⁵

Подфондът има за цел да постигне по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) с повече от 4,00% след отчитане на разходите за такси, през минимален инвестиционен хоризонт от 5 години, като се възползва от несъвършенствата на пазара чрез прилагането на стратегии за арбитраж (дълги/къси позиции) на базата на разнообразни стилове на управление.

Подфондът се стреми да поддържа глобално неутрална експозиция към пазарите на дялови ценни книжа и да постига инвестиционно представяне, колкото е възможно по-малко зависимо от пазарната посока.

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър е задал стратегически и тактически позиции, наред с арбитражи на всички пазари на акции.

Ценните книжа ще се подбират от мениджъра чрез систематичен процес на базата на фундаментални и статистически индикатори за дружеството чрез така наречените „стилови“ стратегии.

Например, мениджърът може конкретно да използва следните стратегии, като ги редува или използва едновременно:

- стратегии, свързани със стойността, чиято цел е подбор на подценени ценни книжа или такива, за които се смята, че носят стойност, и продажбата на надценени ценни книжа;
- стратегии, свързани с растежа, чиято цел е подбор на ценни книжа от дружества със силен растеж и продажбата на ценни книжа от дружества с нисък растеж;
- смесени стратегии, които съчетават закупуването на подценени акции и акции от дружества с висок растеж и продажбата на надценени акции и акции от дружества с нисък растеж;
- стратегии, свързани с качеството, чиято цел е подбор на ценни книжа, базиран на анализ на баланса и печалбата на дружествата;
- стратегии, свързани с освобождаването от акции, чиято цел е да откриват обратните изкупувания на акциите или отписванията и продажбата на ценните книжа, които разводняват капитала им.

На базата на знанията си за пазара и очакванията мениджърът изготвя динамично и систематично разпределение между различните стратегии чрез съобразяване на теглото на всяка стратегия с пазарната структура.

Инвестиционният мениджър се стреми да поддържа ниво на годишна волатилност между 4 и 6% за препоръчителния инвестиционен хоризонт.

Подфондът може да инвестира във:

- акции без разлика на сектора и/или географското разположение;
- дългови инструменти;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ – до 10% от нетните му активи;

²⁵ Подфондът ще се активира на 26 юли 2013 г. след сливането със Structura Equity Style Arbitrage.

- депозити.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика: За целите на ефективно управление на портфейла и управление на хеджирането по отношение на рисковете, свързани с пазара, волатилността, лихвените проценти и курсовете на валутен обмен и/или за целите на свърхекспозиция към споменатите рискове може да се използват договори за фючърси, опции, договори за форуърди, суапове, суапове върху варирането на цените на акциите и/или индексите на акции, договори за разлика (включително акции, индекси за акции и кошници с акции) и други деривативи.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е евро.

5. Подфондове с абсолютна възвръщаемост: Подфондове Absolute High Yield

Absolute High Yield

До 30 юни 2013 г.:

Целта на този подфонд е постигането на по-добро инвестиционно представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) с повече от 2% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от 2 години и след отчитане на разходите за такси.

Волатилността на подфонда се управлява непрекъснато чрез неговата стойност под риск (VaR), така че да не превишава максимална прогнозируема годишна VaR (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) от 5%. Това означава, че статистически и при нормални пазарни условия подфондът е структуриран така, че да не влошава инвестиционното си представяне с повече от 5% от заложената цел за период от една година, при интервал на достоверност от 95%.

Инвестиционни стратегии:

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще прилага арбитражни стратегии, търсещи извличането на ползи от несъвършенствата на пазарите на инструменти с високодоходни лихви, както и насочващи стратегии, основани на кредитните спредове. Тези разнообразни стратегии се изпълняват независимо и паралелно, според очакванията на инвестиционния мениджър и възможностите на пазара.

Възвращаемостта по дадена корпоративна облигация варира с течение на времето в съответствие с факторите на пазара, от една страна, и на характеристиките, свързани с нейната вътрешна стойност, от друга страна (които се материализират от кредитния спред). При насочващите стратегии се търси възползване от колебанията в кредитните спредове. Дълги и къси позиции ще се откриват по отношение на конкретни емитенти, за които инвестиционният мениджър има силно убеждение за движението на спреда.

Арбитражните стратегии позволяват експлоатиране на несъвършенствата на лихвените пазари. Те се състоят в арбитражи между различни емитенти или емисии, било чрез директно придобиване (само за дълги позиции) или чрез деривативи като опции и фючърси, за извличане на полза от специфичните рискове в рамките на различните видове стратегии, определени по-долу:

- арбитраж в рамките на едни и същи сектори: експлоатиране на разликата във валоризацията между два сектора и/или емитента от същия сектор;
- арбитраж на кредитна крива: експлоатиране на развитието на кредитната крива на емитента, неутрално на каквато и да е насочваща експозиция към емитента;
- арбитраж на пазара: експлоатиране на разликата в спреда между две ценни книжа, емитирани в различни валути от един и същи емитент;
- арбитраж на приоритета: експлоатиране на относителната стойност между дълга с по-висока привилегия и подчинения дълг на даден емитент;
- базов арбитраж: базата е равна на разликата между спреда на суап за кредитно неизпълнение (CDS) и този на базовата ценна книга на пазара.

Подфондът инвестира най-малко две трети от активите си във:

- високодоходни облигации;
- инструменти на паричния пазар;
- Ипотечни облигации или други ценни книжа, обезпечени с активи до 20% от нетните си активи;
- обезпечени дългови облигации (CDO) – до 10% от нетни си активи;
- деривативни финансови инструменти и споразумения за обратно изкупуване с цел хеджиране и ефективно управление на портфейла;

- кредитни деривативи (суапове за кредитно неизпълнение от един емитент и индексни), като купувач и/или продавач на защита. В споразумение за кредитни деривативи ще се встъпва само с първокласни насрещни страни, определени като финансови институции с висок рейтинг, специализирани в такива сделки. Минимум две трети от базовите ценни книжа на суаповете за кредитно неизпълнение ще бъдат с рейтинг под BBB-/Baa3.
- други деривативи, включващи фючърсни договори, опции, суапове, търгувани било на Официални пазари, било извънборсово.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира във:

- облигации, емитирани или гарантирани от държави от ОИСР (без ограничения в рейтинга);
- облигации, инструменти на паричния пазар, ипотечни облигации или други ценни книжа, обезпечени с активи, емитирани от юридически лица в която и да е валута и които не са оценявани от рейтингова агенция – до 20% от нетните активи;
- акции и кошници от дялови ценни книжа – до 10% от нетните активи;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ – до 10% от нетните активи.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 1 юли 2013 г.:

Целта на този подфонд е да постигне по-добро представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитането на разходите за такси.

Волатилността на подфонда се управлява непрекъснато чрез неговата стойност под риск (VaR), така че да не превишава максимална прогнозируема годишна VaR (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) от 5%. За информативни цели подфондът е структуриран така, че статистически и при нормални пазарни условия да не влошава инвестиционното си представяне с повече от 5% от заложената инвестиционна цел за EONIA +2% за дадена година, при интервал на достоверност от 95%. Това е статистически метод, който позволява точно проследяване на риска, но при никакви обстоятелства не гарантира минимално инвестиционно представяне.

Инвестиционни стратегии:

За да постигне тази цел, инвестиционният мениджър ще прилага арбитражни стратегии, търсещи извличането на ползи от несъвършенствата на пазарите на инструменти с високодоходни лихви, както и насочващи стратегии, основани на кредитните спредове. Тези разнообразни стратегии се изпълняват независимо и паралелно, според очакванията на инвестиционния мениджър и възможностите на пазара.

Възвращаемостта по дадена корпоративна облигация варира с течение на времето в съответствие с факторите на пазара, от една страна, и на характеристиките, свързани с нейната вътрешна стойност, от друга страна (които се материализират от кредитния спред). При насочващите стратегии се търси възползване от колебанията в кредитните спредове. Дълги и къси позиции ще се откриват по отношение на конкретни емитенти, за които инвестиционният мениджър има силно убеждение за движението на спреда.

Арбитражните стратегии позволяват експлоатиране на несъвършенствата на лихвените пазари. Те се състоят в арбитражи между различни емитенти или емисии, било чрез директно придобиване (само за дълги позиции) или чрез деривативи като опции и фючърси, за извличане на полза от специфичните рискове в рамките на различните видове стратегии, определени по-долу:

- арбитраж в рамките на едни и същи сектори: експлоатиране на разликата във валоризацията между два сектора и/или емитента от същия сектор;
- арбитраж на кредитна крива: експлоатиране на развитието на кредитната крива на емитента, неутрално на каквато и да е насочваща експозиция към емитента;
- арбитраж на пазара: експлоатиране на разликата в спреда между две ценни книжа, емитирани в различни валути от един и същи емитент;
- арбитраж на приоритета: експлоатиране на относителната стойност между дълга с по-висока привилегия и подчинения дълг на даден емитент;
- базов арбитраж: базата е равна на разликата между спреда на суап за кредитно неизпълнение (CDS) и този на базовата ценна книга на пазара.

Подфондът инвестира най-малко две трети от активите си във:

- високодоходни облигации;

- инструменти на паричния пазар;
- Ипотечни облигации или други ценни книжа, обезпечени с активи до 20% от нетните си активи;
- обезпечени дългови облигации (CDO) – до 10% от нетни си активи;
- деривативни финансови инструменти и споразумения за обратно изкупуване с цел хеджиране и ефективно управление на портфейла:
 - кредитни деривативи (суапове за кредитно изпълнение от един емитент и индексни), като купувач и/или продавач на защита. В споразумение за кредитни деривативи ще се встъпва само с първокласни насрещни страни, определени като финансови институции с висок рейтинг, специализирани в такива сделки. Минимум две трети от базовите ценни книжа на суаповете за кредитно изпълнение ще бъдат с рейтинг под BBB-/Baa3.
 - други деривативи, включващи фючърсни договори, опции, суапове, търгувани било на Официални пазари, било извънборсово.

Останалата част от нетните активи може да се инвестира във:

- облигации, емитирани или гарантирани от държави от ОИСР (без ограничения в рейтинга);
- облигации, инструменти на паричния пазар, ипотечни облигации или други ценни книжа, обезпечени с активи, емитирани от юридически лица в която и да е валута и които не са оценявани от рейтингова агенция – до 20% от нетните активи;
- акции и кошници от дялови ценни книжа – до 10% от нетните активи;
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ – до 10% от нетните активи.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

6. Подфондове Absolute Volatility Arbitrage

Absolute Volatility Arbitrage

До 17 юни 2013 г. (изкл.) (новата инвестиционна политика, влизаща в сила на 17 юни 2013 г. (вкл.) може да бъде намерена на страница 61):

Целта на този подфонд е да постигне годишно инвестиционно представяне, надвишаващо капитализирания индекс EONIA след отчитане на разходите за такси.

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 4%), се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 2% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от две години.

Инвестиционната стратегия е центрирана върху арбитражи на волатилността на форуърдни финансови инструменти и конвертируеми облигации. Тя предлага на инвеститорите преференциален достъп до нов източник на инвестиционен резултат – волатилността.

Рискът се управлява цялостно и точно чрез използването на стойността под риск (VaR). Подфондът се управлява по всяко време с максимална прогнозна предварителна годишна стойност под риск (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) от 4%: подфондът е структуриран така, че статистически и при нормални пазарни условия да не влошава инвестиционното си представяне с повече от 4% от заложената инвестиционна цел за EONIA + 2% за дадена година, при интервал на достоверност от 95%.

VaR е статистически метод, който позволява точно проследяване на риска, но при никакви обстоятелства не гарантира минимално инвестиционно представяне.

Описание на използваните стратегии:

За постигане на инвестиционната цел на подфонда максимум 90% от него ще се инвестират в стратегии, основаващи се на арбитраж на волатилност, като останалата част от активите ще се инвестира в краткосрочни инструменти на паричния пазар и, инцидентно, в насочващи стратегии с асиметричен профил на риска. Разпределението между различните стратегии е оставено на усмотрението на инвестиционния мениджър.

Стратегии на арбитраж на волатилност при конвертируеми облигации

Конвертируемата облигация може да се разбие на облигационен компонент и опционен компонент. Всеки компонент може да се оцени въз основа на пазарни параметри (преди всичко кривата на доходност, кредитния риск на емитента и имплицитна волатилност на базовата акция), като по този начин се осигурява теоретично оценяване на конвертируемата облигация.

Използваните стратегии търсят два източника на инвестиционно представяне. Първият цели покупката на временно подценена имплицитна волатилност, докато вторият се състои от покупката на имплицитна волатилност, по-ниска от реализираната волатилност на базовия актив.

За изолиране на волатилния компонент валутният риск, лихвеният риск и риска от дяловите ценни книжа се хеджират систематично посредством подходящи финансови инструменти. Кредитният риск се покрива въз основа на свободна преценка.

Ако за разлика от предлагането на сконто, конвертируемата облигация предостави премия във вид на имплицитна волатилност, от премията може да се извлече печалба чрез прилагането на обратна на предишната стратегия, т.е. чрез продажба на взета на заем преди това конвертируема облигация и след това хеджиране на основните рискове с цел изолиране на волатилната компонента.

Стратегии на арбитраж на волатилност при дялови ценни книжа, лихвени проценти, валути и кредит

На пазара на форуърдни финансови инструменти могат да се появят несъвършенства, свързани с волатилността, в рамките на даден клас активи между различните активи на този клас или между различните класове активи.

Използваните стратегии търсят два източника на инвестиционно представяне:

- придвиждане на конвергенцията на имплицитни волатилности за различните инструменти;
- извличане на печалба от разликата между реализираната волатилност на базов актив и имплицитната волатилност на форуърден финансов инструмент върху този базов актив.

За да се изолира волатилният компонент, използваните форуърдни финансови инструменти се хеджират срещу пазарния риск на базовия актив (делта-неутрален хеджинг).

Монетарна стратегия:

Процесът на управление при монетарната стратегия се основава на два източника на добавена стойност: избора на продължителност и подбора на ценни книжа по кредити.

Насочващи стратегии с асиметричен профил на риска:

Възможно е конструирането на стратегии, основаващи се на форуърдни финансови инструменти, с цел да се открият дълги или къси насочващи позиции на пазарите на акции, инструменти с фиксирана доходност или валути. Това са краткосрочни стратегии и се изпълняват с ограничен ангажимент към форуърдните финансови инструменти. Това са краткосрочни стратегии и се изпълняват с ограничен ангажимент към форуърдните финансови инструменти.

Прилаганите стратегии имат за цел да извлекат инвестиционно представяне от връзката между насоката, поемана от пазара на базовия актив, и профила на печалба за стратегията.

В резултат от тези различни стратегии форуърдните финансови инструменти се използват за постигане на три различни цели. Първо, те се използват за хеджиране срещу рисковете от дялови ценни книжа, инструментите с фиксиран приход, валутния риск, кредитния риск и риска от волатилност, характерни за прилаганите арбитражни стратегии на волатилност. Второ, те позволяват волатилността да бъде арбитражирана чрез възпроизвеждане на синтетична експозиция към волатилността. И най-накрая, те се използват за откриване на насочващи позиции с асиметричен профил на риска на пазарите на дялови ценни книжа, на инструменти с фиксиран доход и на валутните пазари.

За да може подфондът да предложи годишна волатилност под 4%, арбитражните стратегии относно волатилността се претеглят в границите на подфонда и различните рискови индикатори, произтичащи от тези стратегии, се проследяват в реално време. Въпреки това при изключителни обстоятелства волатилността може да бъде по-висока.

Описание на категориите активи:

Максимум 90% от подфонда ще се инвестира в акции, конвертируеми и подобни на тях облигации и в корпоративни дългове, като останалата част ще се инвестира в инструменти на паричния пазар с падеж в рамките на една година.

Подфондът може да открива депозити и да държи или взема на заем парични средства.

Подфондът може да инвестира до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ.

Деривативни инструменти:

Мениджърът може да инвестира в деривативи като фючърси, опции, суапове, валутни форуърди и кредитни деривативи (ангажиментите му относно суаповете за кредитно неизпълнение не може да надвишават 40% от нетните активи и трябва да се отнасят до участници на пазара, считани за ориентир и имащи рейтинг BBB (или еквивалентен) или по-висок).

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Absolute Volatility Arbitrage Plus

До 17-ти юни 2013 г. (изкл.) (новата инвестиционна политика, влизаща в сила на 17-ти юни 2013 г. (вкл.) може да бъде открита на страница 61):

Целта на този подфонд е да постигне годишно инвестиционно представяне, надвишаващо капитализирания индекс EONIA след отчитане на разходите за такси. С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 8%), се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 4% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от три години.

Инвестиционната стратегия е центрирана върху арбитражи на волатилността на форуърдни финансови инструменти и конвертируеми облигации. Тя предлага на инвеститорите преференциален достъп до нов източник на инвестиционен резултат – волатилността.

Рискът се управлява цялостно и точно чрез използването на стойността под риск (VaR). Подфондът се управлява по всяко време с максимална прогнозна предварителна годишна стойност под риск (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) от 8%: подфондът е структуриран така, че статистически и при нормални пазарни условия да не влошава инвестиционното си представяне с повече от 8% от заложената инвестиционна цел за EONIA + 4% за дадена година, при интервал на достоверност от 95%.

VaR е статистически метод, който позволява точно проследяване на риска, но при никакви обстоятелства не гарантира минимално инвестиционно представяне.

За постигане на инвестиционната цел на подфонда максимум 90% от него ще се инвестират в стратегии, основаващи се на арбитраж на волатилност, като останалата част от активите ще се инвестира в краткосрочни инструменти на паричния пазар и, инцидентно, в насочващи стратегии с асиметричен профил на риска. Разпределението между различните стратегии е оставено на усмотрението на инвестиционния мениджър.

Стратегии на арбитраж на волатилност при конвертируеми облигации

Конвертируемата облигация може да се разбие на облигационен компонент и опционен компонент. Всеки компонент може да се оцени въз основа на пазарни параметри (преди всичко кривата на доходност, кредитния риск на емитента и имплицитна волатилност на базовата акция), като по този начин се осигурява теоретично оценяване на конвертируемата облигация.

Използваните стратегии търсят два източника на инвестиционно представяне. Първият цели покупката на временно подценена имплицитна волатилност, докато вторият се състои от покупката на имплицитна волатилност, по-ниска от реализираната волатилност на базовия актив.

За изолиране на волатилния компонент валутният риск, лихвеният риск и риска от дяловите ценни книжа се хеджират систематично посредством подходящи финансови инструменти. Кредитният риск се покрива въз основа на свободна преценка.

Ако за разлика от предлагането на скonto, конвертируемата облигация предостави премия във вид на имплицитна волатилност, от премията може да се извлече печалба чрез прилагането на обратна на предишната стратегия, т.е. чрез продажба на взета на заем преди това конвертируема облигация и след това хеджиране на основните рискове с цел изолиране на волатилната компонента.

Стратегии на арбитраж на волатилност при дялови ценни книжа, лихвени проценти, валути и кредит

На пазара на форуърдни финансови инструменти могат да се появят несъвършенства, свързани с волатилността, в рамките на даден клас активи между различните активи на този клас или между различните класове активи.

Използваните стратегии търсят два източника на инвестиционно представяне:

- придвиждане на конвергенцията/дивергенцията на имплицитни волатилности за различни инструменти;

- извличане на печалба от разликата между реализираната волатилност на базов актив и имплицитната волатилност на форуърден финансов инструмент върху този базов актив.

За да се изолира волатилният компонент, използваните форуърдни финансови инструменти се хеджират срещу пазарния риск на базовия актив (делта-неутрален хеджинг).

Монетарна стратегия:

Процесът на управление при монетарната стратегия се основава на два източника на добавена стойност: избора на продължителност и подбора на ценни книжа по кредити.

Насочващи стратегии с асиметричен профил на риска:

Възможно е конструирането на стратегии, основаващи се на форуърдни финансови инструменти, с цел да се открият дълги или къси насочващи позиции на пазарите на акции, инструменти с фиксирана доходност или валути. Това са краткосрочни стратегии и се изпълняват с ограничен ангажимент към форуърдните финансови инструменти. Това са краткосрочни стратегии и се изпълняват с ограничен ангажимент към форуърдните финансови инструменти.

Прилаганите стратегии имат за цел да извлекат инвестиционно представяне от връзката между насоката, поемана от пазара на базовия актив, и профила на печалба за стратегията.

В резултат от тези различни стратегии форуърдните финансови инструменти се използват за постигане на три различни цели. Първо, те се използват за хеджиране срещу рисковете от дялови ценни книжа, инструментите с фиксиран приход, валутния риск, кредитния риск и риска от волатилност, характерни за прилаганите арбитражни стратегии на волатилност. Второ, те позволяват волатилността да бъде арбитражирана чрез възпроизвеждане на синтетична експозиция към волатилността. И най-накрая, те се използват за откриване на насочващи позиции с асиметричен профил на риска на пазарите на дялови ценни книжа, на инструменти с фиксиран доход и на валутните пазари.

За да може подфондът да предложи годишна волатилност под 5%, арбитражните стратегии относно волатилността се претеглят в границите на подфонда и различните рискови индикатори, произтичащи от тези стратегии, се проследяват в реално време. Въпреки това при изключителни обстоятелства волатилността може да бъде по-висока.

Описание на категориите активи:

Максимум 90% от подфонда ще се инвестира в акции, конвертируеми и подобни на тях облигации и в корпоративни дългове, като останалата част ще се инвестира в инструменти на паричния пазар с падеж в рамките на една година.

Подфондът може да открива депозити и да държи или взема на заем парични средства.

Подфондът може да инвестира до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ.

Деривативни инструменти:

Мениджърът може да инвестира в деривативи като фючърси, опции, суапове, валутни форуърди и кредитни деривативи (ангажиментите му относно суаповете за кредитно неизпълнение не може да надвишават 40% от нетните активи и трябва да се отнасят до участници на пазара, считани за ориентири и имащи рейтинг BBB (или еквивалентен) или по-висок).

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

От 17-ти юни 2013 г. (вкл.) инвестиционната политика на подфондовете Absolute Volatility Arbitrage и Absolute Volatility Arbitrage Plus трябва да бъде четена по следния начин:

Подфондове с абсолютна възвръщаемост, с арбитраж, волатилност:

Целта на подфондовете Absolute Volatility Arbitrage е да постигне годишно инвестиционно представяне, надвишаващо капитализирания индекс EONIA след отчитане на разходите за такси.

За да постигнат инвестиционната си цел, подфондовете трябва да инвестират в стратегии на арбитраж на волатилност, следвани от разпределение, определено от инвестиционния мениджър по негово усмотрение.

Описание на използваните стратегии

1. Стратегии на арбитраж на волатилност при дялови ценни книжа, лихвени проценти, валути и кредит

На пазара на форуърдни финансови инструменти могат да се появят несъвършенства, свързани с волатилността, в рамките на даден клас активи между различните активи на този клас или между различните класове активи.

Използваните стратегии търсят три източника на инвестиционно представяне:

- предвиждане на конвергенцията на имплицитни волатилности за различните инструменти;
- извличане на печалба от разликата между реализираната волатилност на базов актив и имплицитната волатилност на форуърден финансов инструмент върху този базов актив.
- Извличането на печалба от несъответствия между кредитни спредове и волатилност на ценни книжа

За да се изолира волатилният компонент, използваните форуърдни финансови инструменти се хеджират срещу пазарния риск на базовия актив (делта-неутрален хеджинг).

2. Стратегии на арбитраж на волатилност при конвертируеми облигации

Конвертируемата облигация може да се разбие на облигационен компонент и опционен компонент. Всеки компонент може да се оцени въз основа на пазарни параметри (преди всичко кривата на доходност, кредитния риск на емитента и имплицитна волатилност на базовата акция), като по този начин се осигурява теоретично оценяване на конвертируемата облигация.

Използваните стратегии търсят два източника на инвестиционно представяне. Първият цели покупката на временно подценена имплицитна волатилност, докато вторият се състои от покупката на имплицитна волатилност, по-ниска от реализираната волатилност на базовия актив.

За изолиране на волатилния компонент валутният риск, лихвеният риск и рискът от дяловите ценни книжа се хеджират посредством подходящи финансови инструменти. Кредитният риск се покрива въз основа на свободна преценка.

Описание на категориите активи:

Максимум 90% от нетните активи трябва да се инвестират в:

- акции,
- конвертируеми облигации,
- корпоративни облигации,
- до 10% в дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ
- депозити.

Останалата част ще бъде инвестирана в инструменти на паричния пазар със срок на погасяване в рамките на една година.

Деривативни инструменти:

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и стратегиите на всеки подфонд. За арбитражиране, хеджиране срещу и/или свръхекспозиция на волатилност, ценни книжа, лихвени проценти, валути и кредити ще се използват фючърси, опции, договори за разлика (на акции, индексите на акции или кошници с активи), форуърди, суапове, кредитни деривативи и други деривативи.

Освен рисковете, посочени в „Предупреждение за риска“ във въведението към частта „Подфондове с абсолютна възвращаемост“, инвестициите в подфондове с абсолютна възвращаемост, с арбитраж, волатилност могат да бъдат изложени на повишен кредитен риск поради придобиването на суапове за кредитно неизпълнение (CDS).

Absolute Volatility Arbitrage

Целта на този подфонд е да постигне годишно инвестиционно представяне, надвишаващо капитализирания индекс EONIA след отчитане на разходите за такси.

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 4%), се очаква възвращаемостта да надвиши EONIA + 2% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от две години и преди отчитане на разходите за такси.

Рискът се управлява цялостно и точно чрез използването на стойността под риск (VaR). Подфондът се управлява по всяко време с максимална прогнозна предварителна годишна стойност под риск (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) от 4%: подфондът е структуриран така, че статистически и при нормални пазарни условия да не влошава с повече от 4% за дадена година при интервал на достоверност от 95%.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Absolute Volatility Arbitrage Plus

Целта на този подфонд е да постигне годишно инвестиционно представяне, надвишаващо капитализирания индекс EONIA след отчитане на разходите за такси.

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 8%), се очаква възвръщаемостта да надвиши EONIA + 4% на годишна база, за минимален инвестиционен хоризонт от три години и преди отчитане на разходите за такси.

Рискът се управлява цялостно и точно чрез използването на стойността под риск (VaR). Подфондът се управлява по всяко време с максимална прогнозна предварителна годишна стойност под риск (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) от 8%: подфондът е структуриран така, че статистически и при нормални пазарни условия да не влошава с повече от 8% за дадена година при интервал на достоверност от 95%.

Референтният индикатор на подфонда е индексът „EONIA“.

Основната валута на подфонда е еврото.

7. Подфонд абсолютна възвръщаемост – волатилни акции

Absolute Volatility Euro Equities

Целта на този подфонд се състои в постигането на инвестиционно представяне от 7% годишно минус приложимите такси за всеки съответен клас акции и в предлагането на експозиция към волатилността на пазарите на дялови ценни книжа на Еврозоната в рамките на контролиран риск. Експозицията на подфонда към волатилност се контролира съгласно индикативна целева решетка в зависимост от нивото на волатилност на пазарите на дялови ценни книжа на Еврозоната.

Волатилността измерва дисперсията на възвръщаемостта на даден актив около средните ѝ стойности; този индикатор е по същността си променлив. По тази причина контролът на риска се следи и управлява чрез стойността под риск (VaR) на подфонда. Подфондът се управлява непрекъснато така, че да не надвиши максимална прогнозна годишна стойност на VaR (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) в размер на 35%. Това означава, че статистически и при нормални пазарни условия портфейлът е конструиран така, че да не се колебае с повече от 35% за период от една година, при интервал на достоверност от 95%.

С цел експозиция към волатилността на пазарите на дялови ценни книжа на Еврозоната Подфондът ще инвестира в опции върху индекса DJ EuroStoxx 50, които имат среден падеж от една година и са приети за търговия на официален пазар. Освен в деривативи подфондът инвестира до 100% от нетните си активи в инструменти на паричния пазар.

Този подход е комбиниран със систематично хеджиране на чувствителността на портфейла към лихвения риск, както и към риска, свързан с индексите на акциите.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика – фючърсни договори, опции, суапове, търгувани на официални пазари или на извънборсови пазари, ще се използват за хеджиране срещу и/или постигане на свръхекспозиция към рискове, свързани с индексите на акции, лихвените рискове, волатилност и дивидентите.

Подфондът може да извършва временни придобивания и освобождавания от ценни книжа (репо и обратни репо сделки) с цел управление на паричните средства и ефективно управление на портфейла.

По принцип чрез използването на описаните по-горе инструменти не се търси лостов ефект (ливъридж).

Подфондът може да инвестира до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКППЦК и/или други ПКИ.

Основната валута на подфонда е еврото.

Absolute Volatility World Equities

Целта на този подфонд е да постигне инвестиционно представяне от 7% годишно минус приложимите такси за всеки съответен клас акции и да предложи експозиция към волатилността на пазарите на дялови ценни книжа с фокус върху три географски района: Евразоната САЩ и Азия, в рамките на контролиран риск. Експозицията на подфонда към волатилност се контролира съгласно индикативна целева решетка в зависимост от нивото на волатилност на пазарите на дялови ценни книжа на трите географски района.

Волатилността измерва дисперсията на възвращаемостта на даден актив около средните ѝ стойности; този индикатор е по същността си променлив. По тази причина контролът на риска се следи и управлява чрез стойността под риск (VaR) на подфонда. Подфондът се управлява непрекъснато така, че да не надвиши максимална прогнозна годишна стойност на VaR (прогнозна годишна предварително изчислена стойност под риск – ex-ante VaR) в размер на 35%. Това означава, че статистически и при нормални пазарни условия портфейлът е конструиран така, че да не се колебае с повече от 35% за период от една година, при интервал на достоверност от 95%.

С цел експозиция към волатилността на пазарите на дялови ценни книжа на трите географски района подфондът ще инвестира в опции, листвани на официален пазар, и/или в дисперсни суапове върху индекси на трите географски района, които имат среден падеж от една година. Освен в деривативи подфондът инвестира до 100% от нетните си активи в инструменти на паричния пазар.

Дериватите ще бъде неразделна част от инвестиционната политика – фючърсни договори, опции, суапове, търгувани на официални пазари или на извънборсови пазари, ще се използват за хеджиране срещу рискове, свързани с индексите на акции, лихвените проценти, дивидентите и (свърх)експозицията към волатилност.

Подфондът може да извършва временни придобивания и освобождавания от ценни книжа (репо и обратни репо сделки) с цел управление на паричните средства и ефективно управление на портфейла. По принцип чрез използването на описаните по-горе инструменти не се търси лостов ефект (ливъридж).

Подфондът може да инвестира до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКППЦК и/или други ПКИ.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

8. Подфондове с абсолютен дивидент:

Absolute Global Dividend

*Инвестиционната цел на подфонда е да осигури положителна възвращаемост с ежедневна капитализация индекс EONIA (Euro Overnight Index Average) след отчитане на разходите за такси.

За постигането на тази цел, подфондът идентифицира инвестиционните възможности в международните суапове на дивиденти и пазари на фючърси.

Стойността на суаповете на дивиденти и фючърсите („Подразбиращи се дивиденти“) разрешават на подфонда да има поглед върху дивидентите, които ще бъдат платени чрез съставните елементи на базовия индекс на ценни книжа в предварително определен период (обикновено една година). При изтичане, суаповете на дивиденти и фючърсите ще се приближат до нивото на дивидентите, ефективно платени чрез съставните елементи на базовия индекс през периода („Реализирани дивиденти“). Екипът за управление на фонда непрекъснато ще дава прогнози чрез възходящ и низходящ анализ на дивидентите, които ще бъдат плащани при падеж („Очаквани реализирани дивиденти“). Подфондовете търсят да експлоатират възможностите, които възникнат, когато стойността на Подразбиращите се дивиденти е значително по-ниска или значително по-висока от Очакваните реализирани дивиденти.

До тази степен, подфондът ще бъде изложен на фючърсните и суаповите пазари на индексните дивиденти, свързани по принцип, с индексите Eurostoxx 50, FTSE 100, S&P 500 и Nikkei 225.

С индикативна цел, като се отчита рисковият бюджет на подфонда (VaR 35%), се очаква възвращаемостта да надвиши +7% на годишна база преди отчитане на разходите за такси за минимален инвестиционен хоризонт от три години.

Подфондовете се управляват активно. Инвестиционните решения се базират върху фундаментален анализ на доходите и цикъла на дивидентите. Глобалното ниво на риск върху портфейла ще бъде регулирано в съответствие с макроикономическия и финансов сценарий на управляващия екип. Рисковият бюджет на подфонда непрекъснато се следи чрез методологията на стойност под риск (VaR). Прогнозният годишен VaR на подфонда няма да надвишава 35%. Това означава, че статистически и при нормални пазарни условия портфейлът е конструиран така, че да не се колебае с повече от 35% за период от една година, при интервал на достоверност от 95%.

Подфондът ще инвестира в насочени стратегии, които целят да прихванат атрактивната рискова премия, съдържаща се във фючърсите и суаповете на дивидентите. Подфондовете активно ще разпределят между 4 различни пазари на дивиденти и между падежите. Подфондът ще инвестира също в стратегии за относителната стойност, които целят да прихванат очевидната погрешна оценка на активите между фючърсите и суаповете на дивиденти и техния базов индекс (стратегии за дивидентна доходност), между два падежа на фючърси и суапове на дивиденти, базиращи се на един и същ базов индекс (арбитраж на срочната структура на дивидентите) или между фючърси и суапове на дивиденти на два различни индекса с един и същи падеж.

За да се осъществят тези стратегии, подфондът ще инвестира във фючърси и суапове на индекси на акции или дивиденти, както и в опции на тези инструменти. Подфондът може също да използва деривативи за хеджиране срещу валутен риск. Освен в деривативи подфондът инвестира до 100% от нетните си активи в инструменти на паричния пазар.

Подфондът може да инвестира до 10% от общите си активи в дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ.

Основната валута на подфонда е евро.“

Е. ПОДФОНДОВЕ С ОБЩА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ

Освен ако не е посочено друго в описанието на конкретен подфонд и винаги при спазване на всички приложими ограничения при инвестиране (вижте „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“), по отношение на подфондовете се прилагат следните принципи:

- В целта и инвестиционната политика на всеки подфонд, както е описана по-долу, позоваването на географска територия или на националността на ценна книга се отнася до географската зона или държавата:
 - в която е седалището на дружеството или се намира емитентът; и/или
 - в която дружеството или емитентът осъществяват значителна част от дейността си.
- В инвестиционната политика на всеки подфонд систематично се описва сферата на инвестиране, определена за минимум две трети от активите му. При липса на различно или на друго указание по отношение на разпределението на останалата част от активите всеки подфонд има правото да я инвестира във:
 - активи и инструменти за дялово инвестиране;
 - дългови инструменти;
 - конвертируеми облигации;
 - дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ до 10% от нетните си активи;
 - депозити.
 - други прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, посочени в т.т. 1.1 и 1.2 на Глава XX „Допълнителна информация“, точка А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.
- Всеки подфонд може да инвестира във финансови деривативни инструменти за целите на хеджиране и за целите на ефективното управление на портфейла, като същевременно спазва, на ниво базови активи, инвестиционните ограничения, установени в инвестиционната политика на дадения подфонд.
- На всеки подфонд също е разрешено да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, посочени в Глава XX „Допълнителна информация“, Б „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от точка 1.3 до 1.6.
- Подфондовете, които възнамеряват да използват ценни книжа, обезпечени с активи и/или ипотечни облигации, изрично ще го посочат в инвестиционната си политика.

Обръща се внимание на инвеститорите върху следните факти:

- Основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.
- Инвестиции в инвестиционни фондове от затворен или отворен тип може да доведат до дублиране на такси и разходи, с изключение на таксите за записване, конвертиране и обратно изкупуване, които не могат да бъдат дублирани в случай на инвестиции във фондове, подкрепяни от Amundi Group."

Предупреждения за рисковете

Инвестициите в подфондовете с обща възвръщаемост са изложени предимно на валутен, кредитен, ликвиден, пазарен риск, риск, свързан с малки и средни дружества, с развиващите се пазари, лихвен риск, рискове, свързани със сделки с деривати, риск от волатилност и риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигации.

Профил на риска

Инвестициите в тези подфондове водят до определени рискове, както са описани по-горе. Трябва да се отбележи, че нито акциите са гарантирани, нито главницата е защитена и че не може да има сигурност, че акциите ще бъдат изкупени обратно по цената, на която са записани.

Профил на типичния инвеститор

В светлината на инвестициите на подфондовете, на техните цели и стратегии, те са подходящи за инвеститори, които търсят експозиция към диверсифицирано инвестиционно пространство.

Целта на тези подфондове е да постигнат обща възвръщаемост чрез съчетаване на повишаване на стойността на капитала и приходите.

Flexi 0-100²⁶

Целта на този подфонд е да увеличи максимално възвръщаемостта на инвестициите си за инвестиционен период от 5 години чрез гъвкаво управление, основано на количествен модел с ограничен риск, като се стреми към най-добрите възможности в широко инвестиционно пространство, включително акции, лихвени проценти, кредити, валути и стоки.

За да постигне тази цел, подфондът ще инвестира най-малко две трети от активите в:

- активи и инструменти за дялово инвестиране и/или,
- конвертируеми облигации и/или,
- дългови инструменти и/или
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ.

Използването на деривативи ще бъде неразделна част от инвестиционната политика и процес.

Подфондът може да бъде изложен на стоки чрез инвестиране на до 25% от активите в борсово търгувани фондове (ETF).

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „Е. Подфондове с обща възвръщаемост“.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за риска“ във въведението на раздел „Подфондове с обща възвръщаемост“, всякакви експозиции на подфонда в активи, свързани със стоки, може да увеличат риска от волатилност поради специфични фактори (климатични или геополитически), които оказват влияние върху цените им.

Основната валута на подфонда е еврото.

Patrimoine²⁷

Целта на този подфонд е да постигне по-добро представяне от индекса с ежедневна капитализация EONIA (Euro Overnight Index Average) с повече от 5% на годишна база след отчитане на разхода за такси за минимален инвестиционен хоризонт от 5 години, при прилагане на гъвкаво управление, като се стреми към най-добрите възможности в широко инвестиционно пространство, включително акции, лихвени проценти, кредити, валути, волатилност и стоки.

За да постигне тази цел, подфондът ще инвестира най-малко две трети от нетните си активи в:

- активи и инструменти за дялово инвестиране,
- конвертируеми облигации,
- Дългови инструменти,
- ABS/MBS до 20%, и
- дялове/акции на ПКИПЦК и/или други ПКИ

Деривативите ще бъдат използвани като неразделна част от инвестиционната политика и стратегиите на подфонда. За арбитражиране, хеджиране против и/или експозиция на дялове, лихвени проценти, валути, кредити, волатилност и стоки ще се използват фючърси, опции, форуърди, кредитни деривативи, суапове и други деривативи. Базовите ценни книжа на суаповете за кредитно неизпълнение ще имат минимален рейтинг BBB- по Standard & Poor's или Baa3 по Moody's.

Останалата част от активите може да се инвестира в активите и инструментите, описани във въведението към раздел „Е. Подфондове с обща възвръщаемост“.

²⁶ Flexi 0-100 ще бъде активиран на следваща дата.

²⁷ Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

Основната валута на подфонда е еврото.

Освен рисковете, посочени в точка „Предупреждение за риска“ във въведението на раздел „Подфондове с обща възвръщаемост“, всякакви експозиции на подфонда в активи, свързани със стоки, може да увеличат риска от волатилност поради специфични фактори (климатични или геополитически), които оказват влияние върху цените им.

G. ПОДФОНДОВЕ В ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Профил на риска

Целта на тези подфондове е да предоставят на инвеститорите стабилно съхраняване на паричната стойност и по-предвидима възвръщаемост, отколкото предлаганата от инвестициите в акции и други дългосрочни инвестиции.

Профил на типичния инвеститор

Тъй като всеки подфонд се концентрира върху официално допуснати до търговия прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар с много ниска ценова волатилност и висока пазарна продаваемост, тези подфондове са подходящи за инвеститори, които поемат минимален пазарен риск.

Целта на подфондовете в парични средства е постигането на постоянна възвръщаемост, съизмерима с доходността на съответните национални или европейски парични пазари. Имайки предвид тази цел, инвестициите на подфондовете в парични средства се състоят от краткосрочни инструменти и ценни книжа (по-конкретно облигации с наближаващ падеж) с фиксирани и/или плаващи лихвени проценти в рамките на ограниченията, установени в глава XX „Допълнителна информация“, раздел А „Правомощия и ограничения при инвестиране“. В съответствие с това инвестициите се правят изключително в ценни книжа и инструменти, представляващи задължения, сходни с инструментите на паричния пазар.

С цел хеджиране и ефективно управление на портфейла подфондовете може да използват различни деривативни инструменти, включително (наред с други) форуърди, фючърси, опции, суапове, суапции, деривати за кредитно неизпълнение (CDS), в рамките на ограниченията по глава XX „Допълнителна информация“, раздел А „Правомощия и ограничения при инвестиране“.

Всеки подфонд също така има право да използва техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар при условията и в рамките на ограниченията, заложи в глава XX „Допълнителна информация“, Б. „Допълнителни инвестиционни ограничения“, от т. 1.4 до 1.6.

Всеки подфонд се счита за фонд на паричния пазар в съответствие с Насоките относно общо определение на европейски фондове на паричния пазар, издадени от Европейския комитет на регулаторите на ценни книжа (CESR) и инвестира само в ценни книжа с остатъчен срок до падежа до датата на законното обратно изкупуване, по-малък или равен на 2 години, при условие че срокът, оставащ до датата на следващия лихвен процент, е по-малък или равен на 397 дни. Среднопретегленият остатъчен срок до падежа на сделките на подфонда е не по-дълъг от 6 месеца, а портфейлът му има среднопретеглен жизнен цикъл, не по-дълъг от 12 месеца.

Обръща се внимание на инвеститорите върху факта, че основната валута, посочена в инвестиционната политика на даден подфонд, не отразява непременно валутите на инвестициите му.

Cash EUR

Този подфонд инвестира най-малко 67% от общите си активи в инструменти на паричния пазар, деноминирани в евро или в други валути, хеджирани чрез валутен суап.

Подфондът трябва да поддържа среден падеж на портфейла не повече от 90 дни.

Общата стойност, която може да бъде инвестирана в прехвърлими ценни книжа и/или инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, от местни органи на управление на такава държава, от държава, която не е членка на ЕС, или от публични международни органи, в които участват една или повече държави-членки, и която стойност трябва да се спазва, е 30% вместо 35%, както е посочено в Глава „XX. Допълнителна информация“, „А. Правомощия и ограничения при инвестиране“, точка 1.4 (е).

Референтният индикатор на подфонда е индексът „Euribor 3-month rate“.

Основната валута на подфонда е еврото.

Cash USD

Този подфонд инвестира най-малко 67% от общите си активи в инструменти на паричния пазар, деноминирани в щатски долари или в други валути, хеджирани чрез валутен суап.

Подфондът трябва да поддържа среден падеж на портфейла не повече от 90 дни.

Общата стойност, която може да бъде инвестирана в прехвърлими ценни книжа и/или инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, от местни органи на управление на такава държава, от държава, която не е членка на ЕС, или от публични международни органи, в които участват една или повече държави-членки, и която стойност трябва да се спазва, е 30% вместо 35%, както е посочено в Глава „XX. Допълнителна информация“, „А. Правомощия и ограничения при инвестиране“, точка 1.4 (е).

Референтният индикатор на подфонда е индексът „USD Libor 3-month rate“.

Основната валута на подфонда е щатският долар.

VI. СТРУКТУРА НА АКЦИИТЕ

A. ПОДФОНДОВЕ И КЛАСОВЕ АКЦИИ

Фондът е инвестиционно дружество от отворен тип, учредено като „société anonyme“ (акционерно дружество) в съответствие със законите на Великото херцогство Люксембург, и отговаря на изискванията за Société d'Investissement à Capital Variable („инвестиционно дружество с променлив капитал“) („SICAV“). Фондът управлява отделни подфондове, всеки от които образува отделен пул от активи и пасиви и следва отделна инвестиционна политика.

Всеки подфонд може да предлага различни класове акции, всеки предлагащ конкретни характеристики, съгласно описаното в „Приложение I: Класове акции“.

Б. КАТЕГОРИИ АКЦИИ

По-нататък акциите са разделени на две категории – акции без натрупване и акции с натрупване. Категориите акции по класове са обобщени в „Приложение I: Класове акции“.

Възможно е да има различни данъчни последствия при инвестирането в една или друга от категориите акции.

Акции без натрупване

Акциите без натрупване са онзи дял от нетния приход от инвестиции на подфонда, който се дължи на тези акции и се разпределя под формата на дивидент. Тези дивиденти се изплащат всяка година през септември, докато за акциите от „Институционален Клас II“, клас FE-MD, FHE-MD, клас AU-MD, клас SHE-MD, SE-MD се изплаща месечен дивидент, а за акциите от клас SHE-QD и клас FHE-QD – тримесечен.

Бордът на директорите възнамерява в значителна степен да разпредели целия нетен доход от инвестиции, дължащ се към такива акции без натрупване.

Акции с натрупване

Акциите с натрупване са онази част от нетния доход от инвестиции на подфонда, който може да се отнесе към тях и който се задържа в рамките на подфонда, като по този начин се натрупва стойност към цената на акциите с натрупване.

В. ВИДОВЕ АКЦИИ

Считано от 1 декември 2004 г. акциите на Фонда се емитират само като поименни и се материализират или чрез удостоверение (налични „Акции с удостоверение“), или чрез вписване в Книгата на акционерите (безналични „Акции без удостоверение“). Поименните акции се издават с точност до една хилядна от акция.

Авоарите на притежателите на акции на приносител, които не са обратно изкупени или конвертирани в поименни акции на 1st декември 2004 г., са вписани в книгата на акционерите чрез определения за техен косвен представител – „Amundi Luxembourg /CAF – specific shares (специфични акции)“. Притежателите може по всяко време да поискат вписване в Книгата на акционерите на акциите си лично на свое собствено име или да поискат обратното им изкупуване при представяне на удостоверенията си за акции на приносител, заедно с всички непадежирани купони за дивидент по тях.

(i) Безналични акции

Собствеността върху акции без удостоверение се доказва единствено чрез вписването в Книгата на акционерите. На притежателите на такива безналични акции обаче ще бъде предоставен номер на лична сметка. **Препоръчително е инвеститорите да държат акции без удостоверение, тъй като те имат предимството нарежданията за конвертиране и обратно изкупуване да може да се дават по факс или друго електронно средство, каквото Бордът на директорите периодично указва, и ако бъдат получени преди 14:00 ч. люксембургско време (във всеки работен ден – вижте „Време за сключване на сделки“ по-долу), тези инструкции ще бъдат изпълнявани в същия работен ден.**

(ii) Налични акции с удостоверение

Собствеността върху акции с удостоверение също се доказва чрез вписване в Книгата на акционерите. Притежателите на такива налични акции с удостоверение обаче ще получат удостоверение за притежаваните акции, което трябва да бъде върнато на регистратора и агента по прехвърлянията, надлежно анулирано, преди

да може да се изпълнят нарежданията за конвертиране или обратно изкупуване. Удостоверения за акции няма да се издават, освен ако не са изрично поискани от инвеститорите.

Удостоверения за акции

Удостоверения за поименни акции обикновено се изпращат на акционера (или на посочения на първо място съпритежател на акция) по пощата в срок от четиринадесет работни дни от получаването при регистратора и агента по прехвърлянията на пълни данни от вписването и на известие от банката попечител за изцяло внесена сума за записване на акциите. Освен ако не е указано друго, удостоверенията ще се изпращат без застраховка, на риск на получателя.

Удостоверенията ще бъдат подписани от или от името на банката попечител или от Борда на директорите, от едно или повече лица, определени от тях. Подписът на Борда на директорите или на банката попечител, или на друго лице, определено да подписва удостоверения за акции, може да бъде собственоръчен, печатен или да е факсимилно копие на собственоръчен подпис.

Г. ВРЕМЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ

Нареждания за покупка, конвертиране или обратно изкупуване на акции може да се дават на Фонда или на дистрибутор във всеки ден на търгуване. Нарежданията за сключване на сделка трябва да бъдат получени от регистратор, агент по прехвърлянията и плащанията, преди 14:00 ч. люксембургско време („Краен час“) в който и да е работен ден („Ден за търгуване“), като ще бъдат изпълнени въз основа на цената на сделка, изчислена в съответния „Ден на изчисление“.

Моля, имайте предвид, че всяко нареждане, което е получено преди 14:00 часа, ще бъде изпълнено според съответната НСА дори ако в него е посочена друга дата.

Нареждания за сделка, получени по факс или чрез друго електронно средство, каквото Борда на директорите може периодично да посочи, преди 14:00 ч. люксембургско време в ден за търгуване, предхождащ ден на изчисление, в който временно се спира изчисляването на стойността на акциите от съответния подфонд(ове), губят силата си на нареждане, освен ако Фондът не бъде специално уведомен да отложи изпълнението на нарежданията до момента на отпадане на прекратяването на изчисляването на стойността на акциите. Нареждания за сделка, получени по пощата в който и да е ден на изчисление, на който изчисляването на стойността на акциите от съответния подфонд(ове) е временно спряно, при всички положения ще бъдат отложени за изпълнение след отпадане на временното спиране на изчислението.

Обработването на нарежданията за сделка е обобщено в долната таблица:

	D Ден на търгуване	D+1 Ден на изчисление
Нетна стойност на активите (НСА)	Дата на НСА	Изчисляване и съобщаване на НСА
Нареждания за сделка	Краен час: 14:00 часа ⁽¹⁾	Изпълнение на нарежданията

⁽¹⁾ Люксембургско време

D = Работен ден

При подфонда Equity MENA, времето за сключване на сделки се характеризира със следното: (може да бъде променено в случай на неработни дни на пазарите в Люксембург и/или MENA (Близкият изток и Северна Африка))

Ден за търгуване / Краен срок за записване, обратно изкупуване	Ден на оценка	Дата на НСА	Ден на изчисление	Ден за сетълмънт
Понеделник: 14:00 часа	Вторник	Вторник	Вторник	Четвъртък

Вторник: 14:00 часа	Сряда	Сряда	Сряда	Петък
Сряда: 14:00 часа	Четвъртък	Четвъртък	Четвъртък	Понеделник
Петък: 14:00 часа	Понеделник	Понеделник	Понеделник	Сряда

При подфонда Equity India Select времето за сключване на сделки се характеризира със следното: (може да бъде променено в случай на неработни дни на пазарите в Люксембург и/или Индия)

Ден за търгуване / Краен срок за записване, обратно изкупуване	Ден на оценка	Дата на НСА	Ден на изчисление	Ден за сетълмънт
Понеделник 14:00 часа	Вторник	Вторник	Вторник	Четвъртък
Вторник 14:00 часа	Сряда	Сряда	Сряда	Петък
Сряда 14:00 часа	Четвъртък	Четвъртък	Четвъртък	Понеделник
Четвъртък 14:00 часа	Петък	Петък	Петък	Вторник
Петък 14:00 часа	Понеделник	Понеделник	Понеделник	Сряда

При индексните подфондове от 11 май 2009 г. следните дни няма да се считат за работни дни:

- за подфонда „Equity Euro“ всеки официален празник в Люксембург и/или във Франция и/или в Германия;
- за подфонда „Equity Europe“ всеки официален празник в Люксембург и/или във Франция и/или в Германия и/или във Великобритания;
- за подфонда „Equity North America“ всеки официален празник в Люксембург и/или в Съединените щати;
- за подфонда „Index Equity Pacific“ всеки официален празник в Люксембург и/или всеки ден, предшестваш официален празник в Япония;
- за подфонда „Index Global Bond (EUR) Hedged“ всеки официален празник в Люксембург и/или във Франция и/или Съединените щати и/или в Германия.

Относно подфондовете „Equity Mena“ и „Equity India Select“ следните дни няма да се считат за работни дни:

- дни, в които са затворени пазарите, на които се търгуват обичайно по-голямата или значителна част от ценните книжа, държани от подфонда.

Фондът не приема нареждания за записване, обратно изкупуване или конвертиране, получени след времето за сключване на сделки.

Всички нареждания, получени от регистратор, агент по прехвърлянията и плащанията, след 14:00 ч. в Люксембург в ден за търгуване, ще се считат за получени преди 14:00 ч. в Люксембург на следващия ден за търгуване.

Д. ЗАБРАНА ЗА МАРКЕТ ТАЙМИНГ

Фондът има приета процедура, която позволява акциите му да се записват, изкупват обратно и конвертират по неизвестна цена.

Фондът не разрешава практикуването на „избор на пазарния момент“ („маркет тайминг“ – market timing) и си запазва правото да откаже изпълнението на което и да е нареждане за записване или конвертиране на акции от страна на инвеститор, за който има съмнение, че прилага такива практики, и предприема, според случая, необходимите мерки, за да защити акционерите на Фонда.

„Маркет таймингът“ следва да се разбира като арбитражен метод, чрез който един инвеститор систематично записва и нарежда обратно изкупуване или конвертиране на акции в рамките на кратък период от време, възползвайки се от часови разлики и/или несъвършенства или недостатъци в метода за определяне на нетната стойност на активите на съответните подфондове.

Е. ПРОЦЕДУРИ СРЕЩУ ПРАНЕТО НА ПАРИ

Люксембургският Закон от 12 ноември 2004 г., с последващите му изменения, и свързаните с него циркулярни актове, издадени от КНФС, определят задълженията за предотвратяване на използването на предприятия за колективно инвестиране, каквото е Фондът, с цел пране на пари.

В рамките на тази правна рамка професионалните задължения са прецизно определени. Едно от изискванията, наложени от нормативните документи, е прилагането на специални процедури, с които се гарантира идентификацията на инвеститорите и крайните собственици на инвестициите. Този процес на идентификация може да бъде различен в зависимост от типа на инвеститорите.

Формулярът на нареждането за записване трябва да бъде придружен, за инвеститори, които са физически лица, от заверено копие от паспорта или личната карта на заявителя, а в случай на юридически лица – от копие от дружествения устав, както и, когато е приложимо, от извлечение от търговския регистър. Фондът може да се откаже да прилага такава процедура за идентификация в следните случаи:

- в случай на записване чрез финансов посредник, чието място на осъществяване на дейност е в държава, налагаща задължение за идентификация, равностойно на изискваното съгласно люксембургските закони за предотвратяване на прането на пари;
- в случай на записване чрез посредник или номиниран представител, чиито компания майка подлежи на задължение за идентификация, равностойно на изискваното съгласно люксембургските закони за предотвратяването на прането на пари, при положение че приложимият закон към компанията майка изисква спазването на равностойни задължения от страна на нейните дъщерни дружества и клонове.

По принцип се приема, че професионално ангажирани във финансовия сектор лица, чието място на осъществяване на дейност е в държава, ратифицирала заключенията на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (FATF), подлежат на задължение за идентификация, което е равностойно на изискваното от люксембургските закони.

Всяка информация, предоставена на Фонда в този контекст, се събира само с цел спазване на изискванията за борба срещу прането на пари.

ВІІ. ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ

Минималният размер на първоначалната инвестиция по класове акции е посочена в „Приложение І: Класове акции“.

Няма изискване за минимална инвестиция за последващи нареждания за който и да е клас акции.

При липсата на конкретни указания акциите ще се издават като безналични акции без удостоверение с натрупване, от клас „Класик“, а разпределението на акции ще се извършва въз основа на цената на сделката, изчислена в основната валута на съответния подфонд.

А. ПРОЦЕДУРА

Формуляри за нареждане

Инвеститорите, подаващи за пръв път нареждане за записване на акции, трябва да попълнят формуляр за нареждане и да го изпратят по пощата директно до Фонда или да се свържат със своя местен дистрибутор. Формуляри за нареждане могат да се приемат и по факс или чрез друг електронен способ, който Бордът на директорите периодично указва. Формулярите за вписване трябва да бъдат попълнени, подписани и върнати незабавно на регистратора и агента по прехвърлянията. За допълнителни записвания Формуляр за нареждане няма да се изисква.

Когато първоначални или последващи нареждания за записване се подават по факс, заявителят носи всички рискове, свързани с изпращането на указания в такава форма, и по-конкретно такива, дължащи се на грешки при изпращането, неправилно разбиране, неполучаване (разпечатката за потвърждаване на изпращането по факс не представлява доказателство за това) или грешки в идентификацията, като Фондът и дистрибуторът се считат изцяло освободени от отговорност във връзка с това.

Като допълнителна предпазителна мярка Фондът изисква от заявителите да посочат във формуляра за нареждане банкова сметка, по която ще бъдат изплащани винаги постъпленията от обратно изкупуване.

Всякакви последващи промени в посочена банкова сметка трябва да бъдат потвърждавани в писмен вид, с подписа(ите) на акционера(ите).

Цени на сделките

Акции ще се разпределят във всеки ден за търгуване по съответните им цени за сделки (определени в съответствие с разпоредбите, описани в раздел „Цени на акциите“), изчислени след получаването на нареждането, с изключение на първоначалния период на записване, в които случаи акциите на съответния подфонд или подфондове ще се разпределят по съответните им първоначални цени за сделки.

Към съответната цена на сделка може да се добавя съответната такса за записване, както е подробно описано в Глава XII.

Сетълмънт

Разпределението на акции зависи от получаването при банката попечител на цялото плащане на цената в срок от три работни дни от съответния ден за търгуване.

Ако не се извърши своевременно разплащане (сетълмънт), валидността на нареждането може да изтече и то да бъде анулирано.

Нареждането се потвърждава чрез формуляр за сключена сделка, последван или от известие, което посочва номера на лична сметка, или от удостоверение(я) за акции в зависимост от дадените инструкции.

Директорите си запазват правото да откажат нареждане за записване или конвертиране на акции от инвеститори, за които сметнат, че осъществяват прекомерна търговия. Освен това Фондът може принудително да изкупи обратно акции, държани от инвеститор, за когото има съмнения, че участва или е участвал в прекомерно търгуване

Б. НАЧИНИ НА ПЛАЩАНЕ

При липса на конкретни инструкции от страна на инвеститора плащанията при записването на акции обикновено ще се извършват в основната валута на съответния подфонд.

Въпреки това, както е посочено в глава IV: „Списък на подфондовете“, някои подфондове предлагат „валути по класове акции“, в които инвеститорът може да избере да плати, без да има допълнителни разходи. Освен това Инвеститорът може да предостави на банката попечител всяка друга свободно конвертируема валута, която ще бъде обменена от агента по прехвърлянията от името и за сметка на инвеститора по нормални банкови курсове.

Плащанията за записаните на акции следва да бъдат извършвани чрез електронни преводи по банковата сметка, посочена в момента на извършване на сделката (освен ако местната банкова практика не позволява електронни банкови преводи). Други начини за плащане подлежат на предварително одобрение от Борда на директорите.

Многогодишен инвестиционен план

Многогодишният инвестиционен план се предлага от дистрибуторите, надлежно упълномощени за това от Борда на директорите. Списъкът с дистрибутори се получава при поискване от седалището на Фонда.

Освен процедурата за единично плащане за записване, описана по-горе (наричана „Записване с единично плащане“), инвеститорите може също да се запишат за „Многогодишен инвестиционен план“ (наричан по-долу „Планът“).

Записвания, извършени посредством този план, може да се подчиняват на условия, различни от тези по записванията с единично заплащане, при положение че тези условия не са по-малко благоприятни или по-ограничителни за Фонда.

Бордът на директорите може по-специално да вземе решение:

- дали заявителят може да посочва броя на плащанията, както и тяхната честота и размери;
- дали сумата за записване може да бъде под минималната сума за записване, приложима за записвания с единично плащане;
- дали в допълнение към таксата за записване, приложима за записвания с единично плащане, на заявителя, ползващ План, да се начисляват и други специални такси в полза на упълномощената банка или агент по продажбите, осъществяващ Плана.

Условията за инвестиране чрез планове, предлагани на инвеститорите, са описани подробно в отделни брошури, предоставяни на инвеститори в държави (ако има такива), в които са на разположение Планове. Настоящият Проспект се прилага към такива брошури или в брошурите се описва как може да бъде получен Проспектът.

Таксите и комисионите, приспадани за многогодишните инвестиционни планове, не може да надвишават повече от една трета от общата сума, плащана от инвеститорите през първата година на спестяване.

Условията на планове не възпрепятстват правото на записващите акции инвеститори да изкупуват обратно акциите си, както е описано в раздела „Обратно изкупуване на акции” на настоящата Глава.

В. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ЗАПИСВАНЕ

Временно спиране

Акциите се предлагат за продажба във всеки ден за търгуване, освен в случай на временно спиране на определянето на нетната стойност на активите и на емитирането на акции (вижте „Допълнителна информация: Временно спиране на изчисляването на нетната стойност на активите и на издаването, конвертирането и обратното изкупуване на акции“). Наредданията за акции са неотменими след подаването им към Фонда и могат да бъдат оттегляни само ако има временно спиране на изчисляването на нетната стойност на активите или ако Фондът е забавил прекомерно или отказал тяхното приемане.

Право на отказ

Фондът си запазва правото да отхвърля всяко нареждане, изцяло или частично, или да анулира без предизвестие разпределяне на акции и по-специално във всички случаи, когато данните по нареждането не са върнати в срок от тридесет дни (което пречи на Фонда правилно да идентифицира и впише законния собственик на разпределените акции). Ако нареждане не бъде прието, Фондът ще възстанови паричните средства по него или остатъка от тях, на риск на заявителя, без лихви върху тях, в рамките на пет работни дни от датата на отказ на нареждането или анулиране на разпределението. Това ще стане с електронен банков превод за сметка на заявителя.

Лице от САЩ

Акциите не са регистрирани съгласно Закона за ценни книжа на САЩ от 1933 г. (в съответната му действаща редакция), нито по законите за ценни книжа на който и да е отделен щат, а Фондът не е и няма да бъде регистриран по Закона за инвестиционните дружества на САЩ от 1940 г. (в съответната му действаща редакция). Поради това, освен ако Фондът не е сигурен, че акциите му могат да бъдат разпределяни в полза на инвеститори, без да бъдат нарушавани законите за ценни книжа на САЩ, акциите не могат да бъдат пряко или косвено предлагани или продавани в Съединените американски щати, нито в които и да са територии, владения или райони под юрисдикцията на САЩ, съответно в полза на лице от САЩ. („лице от САЩ“.)

За тази цел лице от САЩ се определя като:

- всяко физическо лице, което живее постоянно в Съединените американски щати, техни територии или владения („САЩ“); или
- всяка корпорация или съдружие, действащи или учредени съгласно законите на САЩ или на която и да е друга юрисдикция, ако не са учредени от квалифицирани инвеститори, които не са физически лица, наследства или тръстове, целта на които инвеститори е основно инвестирането в ценни книжа, които не са регистрирани съгласно Закона за ценни книжа на САЩ от 1933 г.; или
- всяко представителство или клон на чуждестранно лице, намиращи се в Съединените щати; или
- всяко наследство, чийто управител или изпълнител е лице от САЩ (освен ако управителят или изпълнителят на наследството, който не е лице от САЩ, имат самостоятелни или съвместни правомощия относно инвестирането на активите в наследствената маса и тя се урежда от закони, различни от тези на САЩ); или
- всеки тръст, имащ за управител лице от САЩ (освен ако управител, действащ в професионално качество и бидейки лице от САЩ, или управител, който не е лице от САЩ, имат самостоятелни или съвместни правомощия относно инвестирането на активите в тръста, при положение че никой бенефициент по тръста (или учредител, ако тръстът е отменен) не е лице от САЩ); или

- всяка сметка, предполагаща дискреционно разпореждане или подобни сметки (различни от наследство или тръст), управлявани от финансов посредник или друг довереник в полза или за сметка на лице от САЩ; или
- всяка сметка, предполагаща дискреционно разпореждане с активите по нея или подобна сметка (различна от принадлежащи към наследствена маса или тръст), управлявани от финансов посредник или друг доверител, осъществяващ дейност, учреден или (ако е физическо лице) с местопребиваване в САЩ, в полза или за сметка на лице от САЩ.

VIII. КОНВЕРТИРАНЕ НА АКЦИИ

A. ПРОЦЕДУРА

Инструкции за конвертиране на безналични акции от един подфонд в безналични акции от друг подфонд може да се дават на регистратора и агент по прехвърлянията по пощата, по факс или чрез друго електронно средство, което Бордът на директорите може периодично да препоръча като подходящо, като в нареждането се посочва номерът на личната сметка на инвеститора.

Инвеститорите обаче поемат всички рискове, свързани с изпращането на указания по факс, и по-конкретно с грешки при изпращането, неправилно разбиране на полученото, неполучаване (разпечатката за потвърждаване на доставката по факс не е доказателство за изпращането) или грешки в идентификацията, като Фондът или дистрибуторът са изцяло освободени от отговорност във връзка с горното.

Инструкции за конвертиране на налични акции от един подфонд в безналични или налични акции на друг подфонд ще се изпълняват само след като регистраторът и агент по прехвърлянията ги получи.

Конвертирането се удостоверява чрез формуляр за сключена сделка, потвърждаващ данните за конвертирането.

Удостоверенията за налични акции обикновено ще се изпращат от регистратора и агент по прехвърлянията в срок от четиринадесет работни дни от съответния ден на търгуване.

Постъпленията от конвертираните акции ще се реинвестират в акции, свързани с подфондовете, в които е извършено конвертирането, с точност до една хилядна от акция.

Конвертиранятията ще се извършват на съответния ден на търгуване, който е ден на търгуване за всеки подфонд, включен в конвертирането.

Не са разрешени конвертирания (във и от) подфондовете Amundi Funds Equity MENA и Amundi Funds Equity India Select.

B. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Когато конвертирането се осъществява между подфондове, деноминирани в различни валути, агентът по прехвърлянията ще извърши необходимите сделки за обмен на валутите по нормалните банкови курсове.

Конвертиране на акции от един клас на даден подфонд в акции от друг клас на същия или друг подфонд не е разрешено, освен ако инвеститорът не отговаря на всички условия, изисквани за класа акции, в който се конвертира.

Веднъж подадени, нарежданията за конвертиране не могат да се оттеглят, освен в случай на временно спиране или отлагане на правото за обратно изкупуване на акции от подфонда или съответно подфондовете, от които ще се прави конвертирането, или отлагане на правото за закупуване на акции от подфонда или подфондовете, в които ще се извършва конвертирането.

Бордът си запазва правото да откаже нареждане за записване или конвертиране на акции от инвеститори, за които счита, че осъществяват прекомерна търговия с акции. Освен това Фондът може принудително да изкупи обратно акции, държани от инвеститор, за когото има съмнения, че участва или е участвал в прекомерно търгуване

IX. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ

A. ПРОЦЕДУРА

При липса на конкретни инструкции акциите се изкупуват обратно по цената на сделка, изчислена в основната валута на съответния подфонд.

Обикновено акциите ще се изкупуват обратно по цената на сделка (както е определена в „Цени на акциите“) на съответния подфонд или подфондове, изчислена в деня на търгуване, в който Фондът е получил преди 14:00 ч. люксембургско време инструкциите за обратно изкупуване при безналични акции или удостоверението(ята) – при налични акции и акции на приносител.

Безналични акции

Заявките за обратно изкупуване на безналични акции може да се подават до Фонда или до дистрибутор по пощата, по факс или чрез друго електронно средство, периодически препоръчвано от Борда, като се посочва номерът на личната сметка на инвеститора.

Инвеститорите обаче поемат всички рискове, свързани с изпращането на указания по факс, и по-конкретно с грешки при изпращането, неправилно разбиране на полученото, неполучаване (разпечатката за потвърждаване на доставката по факс не е доказателство за изпращането) или грешки в идентификацията, като Фондът или дистрибуторът са изцяло освободени от отговорност във връзка с горното.

Налични акции и акции на приносител

Заявки за обратно изкупуване от притежатели на налични акции и акции на приносител ще се изпълняват само след като регистраторът и агент по прехвърлянията потвърди получаването им.

Обратното изкупуване се удостоверява с формуляр за сключена сделка, потвърждаващ данните за обратното изкупуване.

Постъпленията от обратното изкупуване обикновено се нареждат на съответния ден за сетълмънт (който е до три работни дни и деня за откриване на валута след съответния ден на търгуване) чрез електронен банков превод по банковата сметка, посочена към датата на първоначалното нареждане за записване. При акциите от клас I (11) датата за сетълмънт задължително ще е следващият работен ден след съответния ден на търгуване. При подфонда „Equity India Select“ денят за сетълмънт ще бъде описан в част D. „Време за сключване на сделки“. Преводът на постъпленията от обратното изкупуване ще се извършва на риск на инвеститора.

B. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Обратното изкупуване ще се извършва във валутата, в която е деноминиран съответният подфонд или подфондове. Независимо от това инвеститорите следва да посочат на мястото, предвидено във формуляра за нареждане или по друг начин при подаването на инструкциите за обратно изкупуване, валутата, в която желаят да получат постъпленията от обратното изкупуване на акциите си.

Както е посочено в глава IV: „Списък на подфондовете“, някои подфондове предлагат „други валути за изчисляване на НСА“, в които инвеститорът може да избере да получи приходите си, без никакви допълнителни разходи.

Когато обаче постъпленията от обратното изкупуване трябва да се преведат във валута, различна от валутата на деноминация и от „други валути за класове акции, за които се изчислява НСА“ на съответния подфонд или подфондове, те ще бъдат конвертирани по нормални банкови курсове по преобладаващия обменен валутен курс на съответния ден на търгуване от агента по прехвърлянията от името на наредителя, като се приспадат разходите за операцията по валутния обмен.

Заявките за обратно изкупуване не може да се оттеглят, освен в случай на временно спиране или отлагане на правото за обратно изкупуване на акции от съответния подфонд или подфондове, поради посочените по-долу причини (вижте „Допълнителна информация: Временно спиране на изчисляването на нетната стойност на активите и на издаването, конвертирането и обратното изкупуване на акции“).

X. ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ

A. ЦЕНИ

Покупката, конвертирането и обратното изкупуване на акции се извършва по единна цена на сделка за всяка категория акции от всеки подфонд.

Цената на сделка за всяка категория акции се изчислява всеки ден на търгуване съгласно Устава, като се съотнася към нетната стойност на базовите активи на съответния подфонд в този ден на търгуване.

Цените се котират във валутата на деноминация.

При определени обстоятелства изчисляването на нетната стойност на активите може да бъде временно спряно, като през тези периоди акциите на подфонда или съответно подфондовете, за които се отнася временното спиране, не може да се емитират (с изключение на тези, които вече са разпределени), конвертират или изкупуват обратно.

Подробности за изчисляването на нетната стойност на активите и обстоятелствата за временното му прекратяване са дадени в раздела, озаглавен „Допълнителна информация: Оценки“.

Фондът прилага политика на „форуърдно ценообразуване“, което означава, че цената, по която акциите се купуват или продават (с изключение на таксите за записване, както е описано в „Приложение I: Класове акции“), е цената, изчислена в момента на оценка, следващ получаването на поръчката. Това означава, че не е възможно да се знае предварително цената, при която ще се сключи сделката.

B. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕНИТЕ

Цените на сделки за всеки ден на търгуване може да се получат от агента по прехвърлянията. Освен това цените на сделка обикновено се обявяват от информационната агенция „Ройтерс“ и, ако за това има решение на Борда на директорите, се публикуват ежедневно във всеки национален вестник в държавата, в която е разрешено публичното разпространение на Фонда.

XI. ПОЛИТИКА ОТНОСНО ДИВИДЕНТИТЕ

Решение за разпределяне на дивиденсти:

Дивидентите по акциите без натрупване се изплащат, както следва:

- По акциите от клас „Институционален II“ FHE-MD, AU-MD, AE-MD, AHE-MD, SE-MD, SHE-MD и FE-MD се обявява месечен дивидент (**Класове акции с месечно разпределение**).
- По акциите от клас SHE-QD и FHE-QD се обявява тримесечен дивидент (заедно с класовете акции с месечно разпределение, **Класове акции с периодично разпределение**).
- По останалите класове, включително акции без натрупване, се обявява годишен дивидент, който се изплаща през септември.

Политика за класове акции с годишно разпределение:

Фондът възнамерява в значителна степен да разпредели целия нетен доход от инвестиции, дължащ се на акциите без натрупване. Въпреки това, част или целият доход, както и реализираните и нереализирани капиталови печалби може да се разпределят, при условие че се поддържа минималният капитал на Фонда, изискван съгласно Закона от 2010 г.

Политика за класове акции с периодично разпределение:

Общата политика за класовете акции без натрупване е да се разпределя съществено реализирания доход, въпреки че бордът може да определи дали и до каква степен дивидентите могат да включват реализираните и нереализираните капиталови печалби в граници, установени от люксембургските закони.

Всеки подфонд може да предлага класове акции без натрупване, както е определено в Приложение I: Класове акции, когато дивидентите се базират на фиксирана сума или фиксиран процент на НСА за акция. Бордът периодично ще преглежда целта за разпределение на класовете акции с периодичен дивидент и ще определя нови цели по всяко време. С цел илюстриране, в случай на доход по-висок от първата фиксирана цел, бордът

може да определи по всяко време по-висока фиксирана сума, но също може да счете за необходимо да обяви по-ниска цел за дивидентите.

Календар на дивидентите („Календарът на дивидентите“) до дата, включително обновените детайли за честотата на разпределение, изчислението на дивидентите и целите на разпределението са достъпни за притежателите на акции, безплатно, при поискване в седалището на управляващото дружество, актуалният календар на дивидентите ще бъде изнасян периодично, на следния уебсайт на Amundi: www.amundi-funds.com).

Изплащане на дивиденти и реинвестиране:

Дивидентите ще се обявяват във валутите на класа акции за изчисляване на НСА на всеки подфонд, но за удобство на инвеститорите изплащането им може да се извърши във валута, избрана от тях. Валутните курсове, използвани за изчисляване на плащанията, ще се определят от агента по прехвърлянията според нормалните банкови курсове. При липсата на инструкции за това дивидентите ще се изплащат във валутата на първоначалното записване на акциите.

Всички решения за изплащане на дивиденти ще се обявяват във вестник „Luxemburger Wort“, както и в други вестници или чрез други средства, определени от Борда.

Срокът за получаване на дивиденти е пет години след известието за тяхното обявяване, след което правото за получаването им се губи и сумите по тях се натрупват в съответния подфонд.

Изравняване:

Бордът е възприел политика на изравняване. В съответствие с нея при записване, обратно изкупуване и конвертиране акционерите се уведомяват за дохода, натрупан в цената на съответните акции. По същия начин при изплащане на дивиденти акционерите се уведомяват за включения капиталов елемент, ако има такъв.

XII. ТАКСИ И РАЗХОДИ

A. ТАКСИ ЗА СДЕЛКИ

Записване и конвертиране

Таксите за записване и конвертиране за всеки подфонд са дадени в „Приложение I: Класове акции“.

Таксите за записване ще се изчисляват по следната формула:

- **Такса за записване по брой дялове**

$$A = B \times C \times F$$

Където:

A е сумата, която трябва да се заплати като такса за всяко записване на акции от даден клас;

B е броят на акциите, записани в съответния клас;

C е цената на сделка, на която акциите ще се разпределят;

F е процентът за таксата за записване, прилаган въз основа на информацията и провизиите, посочени в „Приложение I: Класове акции“.

- **Такса за записване по инвестирани суми**

$$A = [E / (C + C \times F)] \times C \times F$$

Където:

A е сумата, която трябва да се заплати като такса за всяко записване на акции от даден клас;

E съответства на добавената (i) сума, инвестирана за записване на акции в даден клас и (ii) таксата за записване, която трябва да се плати;

C съответства на цената на сделка, на която акциите ще се разпределят;

F е процентът на таксата за записване, прилагана въз основа на информацията и провизиите, посочени в Приложение I: Класове акции

Обратно изкупуване

Понастоящем не се начисляват такси за обратното изкупуване на акции, с изключение на поръчки, отнасящи се до акции от клас „Институционален VI“, за които може да се събира такса в размер до 1,00%.

Обща информация

Информацията по-горе не отчита и не променя евентуални други уговорки, които може да са постигнати между инвеститора и финансовия му консултант.

Б. ГОДИШНИ ТАКСИ

Amundi Luxembourg има право да получава от Фонда таксите за разпределяне и управление, изчислени съгласно описаното в „Приложение I: Класове акции“.

Те се изчисляват и натрупва във всеки ден на търгуване и се изплащат за предходното тримесечие.

Amundi Luxembourg изплаща таксите на инвестиционните мениджъри и дистрибуторите.

Също така Amundi Luxembourg има право да реши да изплати възнаграждения на дистрибуторите от собствените си такси.

Административна такса

Административната такса е такса, изразена като процент от нетната стойност на активите на подфондовете и класовете акции, включително всички административни разходи на Фонда.

Тя се изплаща на Amundi Luxembourg ежемесечно за предходния месец и се изчислява всеки ден за всеки подфонд и клас акции.

Административната такса се състои основно от:

- възнаграждението на административния агент, агента по място на регистрация, агента по прехвърлянията и регистратор;
- възнаграждението на банката попечител;
- възнагражденията на одиторите и юридическите съветници на Фонда (включително разходи, свързани със спазването на законовите и регулаторни изисквания);
- разходите за превод, отпечатване и разпространение сред инвеститори на годишните и шестмесечни отчети, Проспекта на Фонда и основната информация за всеки клас акции, както и всяко допълнение към тях и всякакви известия на вниманието на инвеститорите;
- всякакви разходи, свързани с оповестяването на информация до акционерите, включително разноски по публикуването на цените на акциите във финансовата преса, както и изработването на информационни материали за инвеститорите и дистрибуторите;
- всякакви такси и разходи, свързани с регистрирането и поддържането на регистрацията на Фонда към който и да е държавен орган или фондова борса, и за спазване на всички регулаторни изисквания, съответно възстановяването на такива такси и разноски, понесени от местен представител;
- възнагражденията на местен представител/кореспондент, чиито услуги може да се изискват по силата на приложимото законодателство;
- разходите, свързани с извънредни мерки, и по-специално за експертиза или съдебен процес, имащи за цел защитата на интересите на акционерите.

Максималната сума на административната такса, изразена като процент от нетната стойност на активите, е заложена в „Приложение I: Класове акции“.

От тази такса Amundi Luxembourg ще изплаща таксите на банката попечител, административния агент, агента по място на регистрация, агента по прехвърлянията и регистратор, както и административните разходи на Фонда.

Такси за брокери и транзакции

Всяка транзакция, извършена от инвестиционен мениджър или инвестиционен подмениджър, е вероятно да генерира такси за брокери и транзакции, общата сума на които за всеки подфонд ще се посочва в годишните доклади.

Като инвестиционен мениджър на подфондовете, изброени в Приложение III, и всеки друг инвестиционен фонд под управлението му, Amundi може да назначи агент, включително свързани с него страни, да отговаря за централизиране на поръчките и оказване на подкрепа за осигуряване на най-доброто им изпълнение. Всички такси и разходи, начислени на фонда за услугите, оказани от такъв агент, ще бъдат конкретно подробно посочени в годишните отчети.

Непарични комисиони

Инвестиционните мениджъри и лица, свързани с тях, могат да извършват сделки чрез друга организация посредник, която има договор с тях или свързаните с тях лица, въз основа на който е определено, че споменатата организация в определени случаи ще предоставя на инвестиционните мениджъри или свързаните с тях лица стоки и услуги, като консултации и проучвания, информационно-технологични материали, свързани със специализиран софтуер, методи на изпълнение и инструменти за определяне на цените. Инвестиционните мениджъри, в качеството си на насрещни страни, може да възлагат за изпълнение всичките си поръчки или част от тях чрез брокерските услуги на тази организация, като действат обаче винаги в най-добрите интереси на акционерите.

Доставката на такива стоки и услуги може да допринася за подобряване на инвестиционното представяне на Фонда или съответните подфондове, както и за подобряване на услугите, осигурявани от инвестиционните мениджъри. За по-голяма яснота от тези стоки и услуги са изключени следните видове: пътувания, разходи за нощувки, развлечения, текущи консумативи и услуги, свързани с управлението, офисите, офис оборудването, разходи за персонал, заплати на чиновници и всички финансови разходи.

Инвестиционните мениджъри или свързаните с тях лица лично не се облагодетелстват от финансови приходи по комисионите, събирани от брокери или търговци. Всяка отстъпка, печалба или финансово плащане, получени от инвестиционните мениджъри или свързаните с тях лица, дължими по тези брокерски комисиони или сделки във връзка с предходни поръчки за подфондовете, се плащат изключително в полза на Фонда.

Във финансовите отчети ще се дава подробна информация на инвеститорите относно действително получените непарични комисиони.

XIII. ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ НА УПРАВЛЕНИЕТО И АДМИНИСТРИРАНЕТО

A. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Фондът назначи Amundi Luxembourg S.A. („Amundi Luxembourg“) за управляващо дружество („управляващото дружество“).

Amundi Luxembourg е учредено на 11 март 1988 г. като акционерно дружество („Société Anonyme“). Капиталът на дружеството е 6 805 347,75 евро, като мажоритарен акционер е Amundi. Управляващото дружество е вписано в Търговския и дружествен регистър на Люксембург под номер B-27.804.

Бордът на директорите на управляващото дружество се състои от:

Председател	Г-н Бернар де Вит (Bernard De Wit) Директор „Поддръжка и развитие на бизнеса“, Amundi 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция
Управляващ директор	Г-н Ришар Лепер (Richard Lepère) Управляващ директор, Amundi Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Люксембург
Директори	г-н Етиен Клеман (Etienne Clement) Мениджър „Стратегически маркетинг“, Amundi 90, Boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция г-н Жан-Ив Глен (Jean-Yves Glain) Главен секретар отдел „Поддръжка и развитие“, Amundi 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция

г-н Лоран Бертю (Laurent Bertiau)
Заместник-ръководител „Институционални инвеститори и дистрибуция чрез трети лица“, Amundi
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция

г-н Андре Паские (André Pasquié)
Заместник-ръководител „Инвестиционни решения за отдел мрежи за продажби на дребно“, Amundi
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция

Мениджъри на управляващото дружество:

Управляващ директор	Г-н Ришар Лепер (Richard Lepère)
Генерален управител	г-н Джорджо Гретер (Giorgio Gretter)

Управляващото дружество има пълномощия да осъществява дейност, считано от 4 май 2004 г., като управляващо дружество на фондове и попада в обхвата на глава 15 от Закона от 2010 г. Уставът на дружеството е променен за последен път на 11 януари 2010 г. (промените са в сила от 2 март 2010 г.) и е публикуван във в. „Memorial C“ на 23 април 2010 г.

Amundi Luxembourg действа като управляващо дружество на взаимния фонд „Amundi SIF“.

На 22 ноември 2004 г. Фондът подписа Договор за управление с управляващото дружество, по силата на който на последното е възложено оперативното управление на Фонда, заедно със задължението на управляващото дружество да изпълнява директно или чрез оправомощаване всички оперативни функции, отнасящи се до инвестиционното управление на Фонда, администрацията, маркетинга и разпределението.

Със съгласието на Фонда управляващото дружество реши да делегира няколко от своите функции, както е описано по-долу в този Проспект.

Управляващото дружество може да упълномощи инвестиционните мениджъри да управляват подфондовете, както е описано в следващия раздел D. „Инвестиционни мениджъри“.

Фондът, дистрибуторите и поддистрибуторите, ако има такива, ще спазват винаги законите, правилата, подзаконовите актове и указанията, отнасящи се до борбата с изпирането на пари, финансирането на тероризма, както и до забраната за „късна търговия“ (late trading) и „маркет тайминг“.

Управляващото дружество приема мерки за контрол на изпълнението на мандатите, дадени на отделните агенти, за да се постигне спазване на условията на възлагане и надлежно спазване на действащите правила и разпоредби. Това дружество ще разполага с необходимите технически ресурси и средства за осъществяване на ефективен контрол върху дейността, поета от агентите в рамките на техните функции.

Б. БАНКА ПОПЕЧИТЕЛ

Бордът на директорите назначи Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg (по-рано „Crédit Agricole Indosuez Luxembourg S.A.“ преди дружественото разделяне на 28 февруари 2003 г.) да действа като банка попечител на активите на Фонда („банката попечител“) в съответствие с договор, сключен на 16 декември 1996 г. и изменен на 15 март 1999 г. Този договор може да се изменя и допълва по взаимно съгласие на страните.

Банката попечител е назначена за неопределен срок.

На 3 октомври 2005 г. Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg S.A. промени наименованието си на CACEIS Bank Luxembourg.

CACEIS Bank Luxembourg е банка, осъществяваща дейността си като акционерно дружество („Société Anonyme“) и учредена по законите на Великото херцогство Люксембург. Седалището и адресът на управлението на банката са на адрес 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Понастоящем дружественият ѝ капитал възлиза на 327 000 000 евро.

Паричните средства и другите активи, съставляващи имуществото на Фонда, ще се съхраняват от банката попечител от името и изключително в интерес на акционерите.

Банката попечител може със съгласието на Фонда да възлага съхранението на ценни книжа на други банки, финансови институции или клирингови къщи за ценни книжа, като Clearstream и Euroclear. Това обаче не променя отговорността, която банката попечител носи.

Банката попечител изпълнява всички дейности, свързани с ежедневното административно управление на активите на Фонда.

Освен това банката попечител изпълнява указанията на Борда и в съответствие с тях организира сетълмънта на сделките, свързани с покупката на активи от Фонда или освобождаването му от тях.

Освен това Фондът повери на банката попечител задължението:

- да се разплаща за закупените ценни книжа при доставка, да доставя продадените ценни книжа срещу заплащане на цената им, да инкасира дивиденди и лихви по ценни книжа и да упражнява свързаните с тях права на записване и разпределяне;
- да доставя на инвеститорите удостоверенията за акции или писмени потвърждения, издадени срещу заплащане на съответната стойност на актива;
- да получава и изпълнява нареждания за обратно изкупуване и конвертиране, съответстващи на Устава, и да анулира удостоверения или писмени потвърждения, издадени вместо удостоверения, за обратно изкупени или конвертирани акции.

В допълнение банката попечител трябва да гарантира че:

- продажбата, емитирането, обратното изкупуване, конвертирането и анулирането на акции се извършва в съответствие със Закона от 2010 г. и Устава;
- стойността на акциите се изчислява в съответствие със Закона от 2010 г. и Устава;
- инструкциите на Борда се изпълняват, освен ако не противоречат на законодателството или на Устава;
- при сделки, включващи активи на Фонда, насрещната престация се превежда в полза на Фонда в рамките на обичайните срокове;
- приходите на Фонда се използват в съответствие с Устава.

В съответствие с люксембургското право, банката попечител носи отговорност пред Фонда и акционерите за понесени от тях загуби в резултат от неизпълнение или неправилно изпълнение на задълженията си. Банката попечител и Фондът могат по всяко време с предизвестие от поне три месеца, отправено до другата страна, да прекратят изпълнението на задълженията на банката попечител. При това положение Фондът е задължен да определи нова банка попечител, която да поеме функциите и отговорностите, определени от Закона от 2010 г.

В очакване на замяната си, която трябва да се извърши в двумесечен срок от датата на изтичане на предизвестията, банката попечител предприема всички необходими мерки за съхраняване на интересите на акционерите.

Отговорност на банката попечител и компетентна юрисдикция

В съответствие с разпоредбата на чл. 35 от Закона от 2010 г., банката попечител следва да изпълнява съвестно и професионално задълженията си.

Всички правни спорове, възникнали между акционерите, Фонда и банката попечител, може да попаднат под юрисдикцията на компетентния съд в Люксембург, като се има предвид, че Фондът може да приеме юрисдикцията на компетентните съдилища на други държави, когато правилата за регистриране за публично предлагане и продажба на акции го изискват, по въпроси, свързани със записването и обратното изкупуване на акции или относно други искове, свързани с притежанието на акции от местни лица в такива държави или от лица, които очевидно са били активно привлечени за акционери от лица от такива държави. Исковите на акционери срещу Фонда или банката попечител се погасяват с петгодишна давност, считано от датата на събитието, дало основание на иска (с изключение на искове на акционери за изплащане на ликвидационен дял, на който те имат право, които се погасяват само с 30-годишна давност от депозирането на дела в Caisse de Consignation в Люксембург).

B. АДМИНИСТРАТИВЕН АГЕНТ

Amundi Luxembourg, в качеството си на управляващо дружество на Фонда назначи Société Générale Securities Services Luxembourg за административен агент на Фонда съгласно съответен договор от 24 юни 2011 г. Административният агент е назначен за неопределен срок.

В това си качество Société Générale Securities Services Luxembourg предоставя определени административни и чиновнически услуги, за които тя е упълномощена, включително изчисляване на НСА. Освен това съдейства за изготвянето и подаването на финансови отчети пред компетентните власти. Административният агент може да възлага на своя отговорност част или всички свои функции на трета страна – доставчик на услуги.

Административният агент или Управляващото дружество могат да прекратят договора за административна агентска дейност с предизвестие от 90 дни. Възнаграждението на административния агент е описано по-долу в „Такси и разноски“.

Г. РЕГИСТРАТОР, АГЕНТ ПО ПРЕХВЪРЛЯНИЯТА И ПЛАЩАНИЯТА

Съгласно договора за централно администриране, подписан на 22 ноември 2004 г. между Amundi Luxembourg и Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg („CAISBL“), преименувана на CACEIS Bank Luxembourg на 3 октомври 2005 г., Amundi Luxembourg в качеството си на управляващо дружество на Фонда назначи CAISBL да действа като централна администрация за Фонда, с изключение на функциите на агент по място на регистрация. Административният агент е назначен за неопределен срок.

Считано от 24 юни 2011 г. CACEIS Bank Luxembourg изпълнява само функциите на регистратор, агент по прехвърлянията и по плащанията.

В това си качество CACEIS Bank Luxembourg предоставя определени административни и чиновнически услуги, които са ѝ възложени, включително услугите на регистратор и агент по прехвърлянията, както и дейности по платежно агентство за акциите във Фонда. Административният агент може да възлага, на собствена отговорност, част или всички свои функции на трета страна – доставчик на услуги.

CACEIS Bank Luxembourg или управляващото дружество могат да прекратят договора за административна агентска дейност с предизвестие от 90 дни. Възнаграждението на административния агент е описано по-долу в „Такси и разноски“.

Д. ИНВЕСТИЦИОННИ МЕНИДЖЪРИ

Посочените по-долу дружества са назначени за инвестиционни мениджъри, като осъществяват дейността си под надзора и отговорността на Борда на директорите. Информацията относно подфондовете, разпределени на всеки инвестиционен мениджър, се публикува в годишния и шестмесечния отчет. При поискване инвеститорите могат да получат актуализиран списък на инвестиционните мениджъри.

Договорите между Фонда и инвестиционните мениджъри са сключени за неопределен срок и могат да бъдат прекратени по всяко време от която и да е от страните по тях с предизвестие от 90 дни, както и едностранно от Фонда в случай на съществено неизпълнение от страна на съответния инвестиционен мениджър.

Съгласно договора за инвестиционни консултации, сключен на 22 ноември 2004 г. между Amundi Luxembourg и всеки един инвестиционен мениджър, Amundi Luxembourg в качеството си на назначено управляващо дружество на Фонда възложи функцията по инвестиционно консултиране на всеки от един от инвестиционните мениджъри.

Преди пристъпването към съвместно управление на активите на даден подфонд със съответните инвестиционни мениджъри се сключват споразумения за съвместно управление чрез допълнение към действащите договори за инвестиционни консултации или чрез отделно споразумение за съвместно управление.

За да изпълняват гореописаните си задължения, инвестиционните мениджъри могат да разчитат на, да се възползват от експертните знания и да използват услугите на други дружества от Amundi Group по целия свят.

На своя крайна отговорност Бордът на директорите възложи оперативното управление на подфондовете на Amundi Luxembourg.

Инвестиционни мениджъри

Amundi

- Главен офис
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Франция
 - London Branch
41, Lothbury, London EC2R 7HF, Великобритания
- Дружество от групата Crédit Agricole

Amundi Hong Kong Ltd

901-908, One Pacific Place, N° 88 Queensway, Hong Kong
Дъщерно дружество на Amundi

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Japan
Дъщерно дружество на Amundi

CPR Asset Management

90, boulevard Pasteur – CS 61595 – 75730 PARIS CEDEX 15

Resona Bank Ltd

2-1, Bingomachi 2-chome, Chuo-ku, Osaka, Japan

Amundi Singapore Ltd

168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Сингапур 068912

TCW Investment Management Company, Inc. (“TCW”)

865, South Figueroa Street, Suite 800, Los Angeles, California 90017, Съединени американски щати

BFT Gestion S.A

90, Boulevard Pasteur,
75008 Paris

TOBAM S.A.S.

20 Rue Quentin Bauchart,
75008 Paris

Е. ИНВЕСТИЦИОННИ ПОДМЕНИДЖЪРИ**Инвестиционни
подмениджъри****Amundi Singapore Ltd**

168 Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapore 068912
Дъщерно дружество на Amundi.

NH-CA Asset Management Co., Ltd от 1 септември 2011 г.

10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation Bldg.
34-7 Yeoido-dong
Yeongdeungpo-gu, Seoul, Корея

Amundi Japan 1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Япония

Ж. НОМИНИРАН ПРЕДСТАВИТЕЛ

Лицата, които отговарят за пласирането на емисиите ценни книжа, и/или кореспондентските банки имат правото да предоставят на инвеститорите услуги по доверително представителство („номинирани представители“), въз основа на които горните лица ще могат – от свое име или в качеството си на номинирани представители, действащи от името на инвеститорите – да записват, изкупуват обратно и конвертират акции, както и да поръчват вписването на тези сделки в регистъра на Фонда на свое име, но за сметка на заявителите.

Независимо от това, освен ако законите на съответната държава не налагат задължително използването на услугите на номиниран представител, инвеститорите могат да записват акции в инвестиционното дружество от отворен тип и директно, без да използват доверителни услуги, както и по всяко време да отменят мандата, предоставен на номинирания представител, като изискат акциите в инвестиционното дружество от отворен тип, които им принадлежат, да се запишат директно на тяхно име.

З. ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ФОНДА

Когато се изисква от местните закони и нормативни актове на държавите, в които акции на Фонда се предлагат за продажба публично, Фондът може да назначи свои представители („представители“), от които може да се получават данни за цените на сделки за всички подфондове, за всеки ден на търгуване, както и

друга официална информация, свързана с Фонда, така както е описано в допълненията към този Проспект („допълненията“), относно предлагането на акции в различните държави, в които Фондът регистрира акциите си за публичното предлагане.

XIV. СЧЕТОВОДНА ГОДИНА И ОДИТ

Счетоводната година на отделните подфондове на Фонда приключва на 30 юни всяка година.

Одитът на счетоводната информация, отнасяща се до Фонда, е поверен на „независим одитор“, определян от общото събрание на акционерите.

Тези задължения са поверени на PricewaterhouseCoopers, „Réviseur d'Entreprises agréé“.

XV. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Годишното общо събрание на акционерите на Фонда се провежда в Люксембург в 11,00 ч. в последния петък на месец октомври всяка година (или, ако този ден не е работен ден в Люксембург, на следващия работен ден в Люксембург). Годишното общо събрание може да се проведе и в чужбина, ако изключителни обстоятелства налагат това и Бордът вземе решение по свое свободно и окончателно усмотрение.

Други събрания на акционерите могат да се провеждат на място и по време, посочени в съответните покани за събранието.

Специални събрания на притежателите на акции от даден подфонд, клас акции или категория, или на няколко подфонда, класове акции или категории могат да бъдат свиквани за вземане на решения по всякакви въпроси, засягащи въпросите един или повече подфонда, класове акции или категории и/или за промяна в правата им.

Покани за общи събрания и други известия се изпращат в съответствие с люксембургското законодателство. В поканата ще се уточняват мястото и часът на събранието, условията за допускане до него, дневният ред, изискванията за кворум и гласуване.

Всяка цяла акция дава право на притежателя ѝ на един глас на всички общи събрания на акционерите и на всички специални събрания за съответния подфонд, клас акции или категория, като гласуването може да бъде лично или чрез пълномощник.

XVI. ОТЧЕТИ

Годишният отчет, съдържащ одитираните консолидирани финансови отчети на Фонда, представени в евро, и на всеки един от подфондовете, представени във валутата, в която са деноминирани, отнасящи се за предходния финансов период, ще бъдат на разположение на адреса на управление на Фонда в срок от четири месеца след края на съответната година.

Неодитираните шестмесечни отчети ще бъдат предоставяни на адреса на управление на Фонда в срок от два месеца след края на периода, за който се отнасят.

XVII. СРОК, ЛИКВИДАЦИЯ И СЛИВАНЕ НА ФОНДА

A. СРОК НА ФОНДА

Фондът е учреден за неограничен срок.

B. ЛИКВИДАЦИЯ НА ФОНДА

Фондът може да бъде ликвидирен по всяко време с решение на общото събрание, което подлежи на изискванията за кворум и мнозинство, посочени в Устава.

В случай на ликвидация тя се извършва от един или няколко ликвидатори (които могат да бъдат физически или юридически лица), определени от събранието на акционерите, взело решението за ликвидацията. То трябва да определи пълномощията и възнагражденията на ликвидаторите. Ликвидаторите реализират активите на Фонда съобразно най-добрия интерес на акционерите и разпределят нетните постъпления от ликвидацията на всеки подфонд между акционерите му, пропорционално на количеството притежавани от тях акции в този подфонд. Ако капиталът на Фонда падне под две трети от минималния законоустановен капитал, директорите трябва да поставят въпроса за прекратяване на Фонда на общо събрание, за което няма да има определен кворум и което ще вземе решение въз основа на обикновено мнозинство от дяловете, които присъстват или са представени на събранието. Ако размерът на капитала спадне под една четвърт от минималния законоустановен капитал, също не се определя кворум, но решение за разпускането се взема от акционерите, притежаващи една четвърт от акциите, които присъстват на събранието.

Събранието трябва да се свика по такъв начин, че да се проведе в срок до 40 дни, след като бъде установено, че нетните активи са спаднали съответно под две трети или една четвърт от минималния капитал.

Съгласно Закона от 2010 г. паричните средства от ликвидацията, непотърсени от акционерите, ще бъдат депозирани след приключване на ликвидацията в Caisse de Consignation в Люксембург.

С. СЛИВАНЕ НА ФОНДА

Фондът може, като вливащ се ПКИПЦК или като приемащ ПКИПЦК, да бъде предмет на презгранични и национални сливания в съответствие с определенията и условията, заложи в Закона от 2010 г. В случай че Фондът е приемащият ПКИПЦК, решението за сливането и датата на влизането му в сила се взема от Борда на директорите.

В случай, че Фондът е вливащият се ПКИПЦК, решението за сливането и датата на влизането му в сила се взема от общото събрание на акционерите чрез обикновено мнозинство на гласовете, подадени от присъстващите или представени на събранието акционери. Датата на влизане в сила на сливането се записва в нотариален акт.

Акционерите на Фонда трябва да бъдат уведомени за сливането. На всеки акционер ще се даде възможност, в срок до един месец от датата на публикуване, да изиска или обратно изкупуване на акциите си, без допълнителни такси, или конвертирането им, също без допълнителни такси.

XVIII. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Следната обобщена информация е съставена въз основа на актуално действащите закони и практики във Великото херцогство Люксембург и зависи от промените в тях. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че данъчните нива и основите на данъчно облагане могат да се променят и че стойността на всяко освобождаване от облагане зависи от конкретните обстоятелства, валидни за конкретното данъчно задължено лице.

A. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ФОНДА В ЛЮКСЕМБУРГ

Съображения във връзка с облагане на спестяванията в Европейския съюз

В съответствие с разпоредбите на Директивата за спестяванията на Европейския съюз („EUSD“), която влезе в сила на 1 юли 2005 г., данък при източника се прилага, когато люксембургски платежен агент извърши изплащане на доходи по акции и обратно изкупуване на акции в определени подфондове, ако бенефициентът на тези плащания е физическо лице, пребиваващо в друга държава-членка.

Освен ако отделните инвеститори специално не поискат да бъдат включени в режима на обмен на информация по реда на EUSD, това изплащане на доходи и обратно изкупуване се облага с данък при източника в размер на 35%.

Абонаментен данък (Taxe d'Abonnement)

Фондът също така подлежи на облагане в Люксембург с данък от 0,05% годишно във връзка с подфондовете в акции, подфондовете в облигации, индексните подфондове и подфондовете с абсолютна възвръщаемост (с изключение на инвестициите на тези подфондове в други предприятия за колективно инвестиране, установени в Люксембург, за които не се начислява данък) и с данък от 0,01% годишно върху подфондовете с парични средства, категория класове „М“, категория класове „I“ и категория класове „О“ от всички подфондове („Абонаментен данък“), като този данък се заплаща всяко тримесечие на основата на стойността

на нетните активи на Фонда в края на съответното календарно тримесечие. Печалбата от 0,01% годишно Taxe d'Abonnement е за тези притежатели на акции, допуснати в категория класове М, категория класове І и категория класове О въз основа на люксембургските правни, регулаторни и данъчни разпоредби, тъй като те са известни на Фонда по време на приемане на инвеститорите в този клас акции. Не се дават гаранции обаче, както за миналото, така и за бъдещето, а подобна оценка е предмет на тълкуване на статута на инвеститорите – дали отговарят на съответните изисквания за притежатели на акции от категория класове М, І и О – от който и да е компетентен орган. Всяко възможно повторно класифициране, извършено от административен орган по отношение на статута на инвеститорите, може да доведе до облагането на цял клас акции с абонаментен данък в размер на 0,05% годишно.

Други данъци

- При емитирането на акции в Люксембург не се дължи гербов налог или друг данък.
- В Люксембург не се дължи данък върху реализираното или нереализирано повишение на стойността на активите на Фонда.
- Приходите, получени във Фонда от инвестициите му, може да подлежат на облагане с невъзстановими данъци при източника в страната на приходи.

Б. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ В ЛЮКСЕМБУРГ

Люксембург

Инвеститорите не подлежат на облагане с данък върху капиталови печалби, подоходен данък, данък върху даренията, данък наследство или други данъци в Люксембург (с изключение на инвеститори със седалище, постоянно пребиваване или място на стопанска дейност в Люксембург и някои инвеститори с предишно постоянно пребиваване в Люксембург или акционери, притежатели на повече от 10% от акциите на Фонда).

Обща информация

Потенциалните инвеститори следва да се осведомят от професионалните си съветници относно последствията за тях от придобиването, притежаването, обратното изкупуване, прехвърлянето, продажбата или конвертирането на акции, съгласно съответните закони, действащи в юрисдикциите, на които те са подчинени, включително данъчните последствия и режимите на валутен контрол. Такива последици (включително наличието и стойността на данъчните облекчения за инвеститорите) ще се различават според законодателството и практиката в държавата, на която инвеститорите са граждани, в която пребивават, имат постоянна регистрация, или където са учредени, както и според техните лични обстоятелства.

В. ДОПУСКАНЕ ДО ФРЕНСКИЯ „PLAN D'ÉPARGNE EN ACTIONS“

Подфондовете, изброени по-долу, се управляват, за да се осигури право на ползване на френския „Plan d'Épargne en Actions“ („PEA“):

- Equity Euroland Value
- Equity Euro Select
- Equity Europe Select
- Equity Euroland Small Cap
- Equity Europe Small Cap
- Equity Europe Restructuring
- Equity Europe Minimum Variance
- Index Equity Euro.

XIX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ФОНДА В ИТАЛИЯ
--

Инвеститорите се уведомяват, че местните платежни агенти или финансови посредници могат да им начислят определени такси за записване, обратно изкупуване и конвертиране на акции на Фонда.

Освен това раздел „Многогодишен инвестиционен план“ е изменен, за да се уточни, че за многогодишните инвестиционни планове, предлагани в Италия, ако многогодишната инвестиция бъде прекратена преди договорения краен срок, размерът на първоначалните такси и начисления, платими от съответните акционери, може да бъде по-голям, отколкото би било в случай на стандартни записвания на акции според подробно описаното в Приложение 1 „Класове акции“.

XX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

А. ПРАВОМОЩИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕ

Всеки подфонд се счита за отделен ПКИПЦК при описанието на тези правомощия и ограничения при инвестиране.

1.1 Фондът може да инвестира във:

- (a) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по смисъла на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г.;
- (b) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг пазар в държава-членка на Европейския съюз, който функционира редовно, признат е и е публично достъпен. За целите на този раздел, „държава-членка“ ще означава държава-членка на Европейския съюз и държавите, които са договорни страни на споразумението за създаване на Европейското икономическо пространство (ЕИП) в границите, заложиени от това споразумение и свързани с него закон;
- (c) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, официално приети за търговия на фондова борса в допустима за инвестиране държава или търгувани на друг регулиран пазар в допустима за инвестиране държава, който функционира редовно, признат е и е публично достъпен.
- (d) Новоемитирани прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условие че:
 - условията на емисията включват задължение за подаване на заявление за официално приемане за търговия на фондова борса или на друг регулиран пазар, който функционира редовно, признат е и е публично достъпен;
 - това допускане до търговия е обезпечено в срок от една година от емисията.
- (e) Дялове от ПКИПЦК, получили разрешение съгласно Директива 2009/65/ЕО и/или други ПКИ по смисъла на чл. 1, параграф (2), букви а) и б) от Директива 2009/65/ЕО, независимо дали са установени или не в държава-членка на Европейския съюз, при условие че:
 - такива ПКИ са получили разрешение по силата на закони, които предвиждат, че те ще бъдат предмет на надзор, който КНФС приема за еквивалентен на този, предвиден в законодателството на Европейския съюз, както и че сътрудничеството между надзорните органи е достатъчно гарантирано;
 - нивото на защита на притежателите на дялове в такива други ПКИ е равностойно на предвиденото за притежателите на дялове в ПКИПЦК и по-специално, че правилата за отделно съхраняване на активите, получаването и даването на заеми, за непокритите продажби на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар са еквивалентни на изискванията по Директива 2009/65/ЕО;
 - дейността на другите ПКИ се отчита в шестмесечни и годишни доклади, позволяващи оценка на активите и пасивите, приходите и дейността през съответния отчетен период;
 - не повече от 10% от активите на такива ПКИПЦК или други ПКИ, чието придобиване се планира, могат да се инвестират съвкупно, съобразно техните учредителни документи, в дялове на други ПКИПЦК или други ПКИ (наричани „целови фондове“).

Когато даден подфонд инвестира в дялове на целови фондове, които се управляват от Amundi Group, на Amundi Funds не може да се начисляват такси за записване, конвертиране и обратно изкупуване (свързани с тези инвестиции).

- (f) депозити в кредитни институции, подлежащи на плащане при поискване или с право да бъдат изтеглени и имащи падеж не повече от дванадесет месеца, при условие че кредитната институция има седалище в държава-членка на ЕС или, ако седалището на кредитната институция се намира в държава, която не е членка, при условие че към нея се прилагат рационални правила за управление на дейността, считани от КНФС като еквивалентни на тези, заложиени в законодателството на Европейския съюз;
- (g) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни инструменти със сетълмънт срещу парична стойност, търгувани на регулиран пазар, отговарящ на изискванията по букви (a),

(б) и (в) по-горе; и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсовия пазар („ОТС деривативи“), при условие че:

- базовите активи се състоят от инструменти, посочени в А.1., финансови индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционните си цели, както е посочено в учредителните документи на Фонда,
 - насрещните страни по сделките с извънборсови деривативи са институции, подлежащи на надзор за рационално управление на дейността, и принадлежат към категориите лица, одобрени от КНФС, и
 - извънборсовите деривативи подлежат на надеждна и проверима всекидневна оценка и по инициатива на Фонда могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез насрещна сделка за прихващане, по всяко време и на справедливата им цена;
- (h) инструменти на паричния пазар, различни от тези, търгувани на регулирани пазари и попадащи в обхвата на чл. 1 от Закона от 2010 г., ако емисията или самият емитент на тези инструменти са регулирани за целите на защитата на инвеститорите и спестяванията, и при условие че те са:
- емитирани или гарантирани от централна, регионална или местна управленска структура или от централна банка на държава-членка, от Европейската централна банка, Европейския съюз или Европейската инвестиционна банка, от държава, която не е държава-членка или, в случай на федерална държава, от един от членовете, съставляващи федерацията, или от международен орган, в който участват една или повече държави-членки, или
 - емитирани от предприятие, чиито ценни книжа се търгуват на регулиран пазар, отговарящ на изискванията по букви (а), (б) и (в) по-горе, или
 - емитирани или гарантирани от предприятие, подлежащо на надзор за рационално управление на дейността в съответствие с критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от предприятие, подлежащо и спазващо правила за надзор за рационално управление на дейността, считани от КНФС за най-малкото толкова стриктни, колкото тези, заложиени в законодателството на Европейския съюз, или
 - емитирани от други емитенти от категории, одобрени от КНФС, при условие че инвестициите в такива инструменти са обект на защита на инвеститорите, равностойна на предвидената в горните първи, втори и трети абзаци и при условие че емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер на най-малко десет милиона евро (10 000 000 евро) и което изготвя и публикува своите годишни счетоводни отчети в съответствие с Четвъртата директива 78/660/ЕИО и е предприятие, което в рамките на група дружества, включваща едно или повече публични дружества, е специализирано във финансирането на групата, или е предприятие, което е специализирано във финансирането на дружества и способи за секюритизация, ползващи се от банкова ликвидна линия.

1.2 Фондът обаче не може:

- (а) да инвестира повече от 10% от нетните активи на който и да е подфонд в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от посочените в точка 1.1 по-горе;
 - (б) да придобива благородни метали или представляващи ги сертификати за който и да е подфонд;
- Фондът може да притежава допълващи ликвидни активи.

1.3 Фондът може да придобива движимо и недвижимо имущество, което е необходимо за прякото осъществяване на дейността му.

- 1.4 (а) Фондът може да инвестира не повече от 10% от нетните активи на който и да е подфонд в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от един и същи емитент.
- (б) Фондът не може да инвестира повече от 20% от нетните активи на който и да е подфонд в депозити, направени в една и съща институция.
- (в) Рисковата експозиция на даден подфонд към насрещна страна по сделка с извънборсови деривативи не може да надвишава 10% от нетните активи на подфонда, когато насрещната страна е кредитна институция, посочена в точка 1.1, е) по-горе, или 5% от нетните активи в останалите случаи.

- (г) Общата стойност на прехвърлимите ценни книжа и инструменти на паричния пазар, притежавани от даден подфонд и издадени от емитентите, във всеки от които подфондът инвестира повече от 5% от нетните си активи, не трябва да превишава 40% от стойността на нетните му активи. Това ограничение не се отнася за депозити във финансови институции, обект на надзор за рационално управление на дейността, и за извънборсовите деривативи на такива институции.

Подфондът не може да комбинира, когато това ще доведе до инвестиране на повече от 20% от нетните му активи в един емитент, следното:

- инвестиции в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от този емитент,
 - депозити, направени в този емитент и/или
 - експозиции, произтичащи от сделки с извънборсови деривативи с този субект.
- (е) Ограничението, посочено в буква (а), се повишава до максимум 35%, ако прехвърлимите ценни книжа и инструменти на паричния пазар са емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, от местни управляващи органи на такава държава, от държава, която не е държава-членка, или от публични международни органи, в които участват една или повече държави-членки.
- (ф) **Чрез дерогация от ограниченията а) до д) по-горе даден подфонд може да инвестира в съответствие с принципа на диверсификация на риска до 100% от нетните си активи в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, една или повече местни управляващи органи на тази държава, държава, която не е членка на Европейския съюз, или от публични международни органи, в които участват една или повече държави-членки, при условие че този подфонд притежава ценни книжа от най-малко шест различни емисии, като ценните книжа от всяка отделна емисия не могат да възлизат на повече от 30% от общата сума.**
- (г) Ограничението, посочено в буква (а) се увеличава до максимум 25% за определени облигации, ако са емитирани от кредитна институция, чието седалище е в държава-членка на Европейския съюз и която подлежи на специален публичен надзор, предназначен по закон да защити притежателите на облигации. По-конкретно сумите, произтичащи от емитирането на тези облигации, трябва да се инвестират съгласно закона в активи, които през целия период на валидността им да могат да покриват искове, произтичащи от облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за връщане на главницата и изплащане на начислените лихви по тях. Когато даден подфонд инвестира повече от 5% от активите си в облигациите, посочени в първия параграф, издадени от един емитент, общата стойност на тези инвестиции не може да надвишава 80% от стойността на нетните активи на подфонда.

Прехвърлимите ценни книжа и инструменти на паричния пазар, посочени в букви д) и ж), не се вземат под внимание при прилагане на ограничението от 40% по буква г).

Ограниченията, посочени в букви от а) до д) и ж), не могат да бъдат комбинирани; поради това инвестициите в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от един и същ емитент, и в депозити или в деривативни инструменти, реализирани с едно и също предприятие, в съответствие с букви от а) до д) и ж), в никакъв случай не трябва да надхвърлят общо 35% от нетните активи на подфонда.

- Дружества, включени в една и съща група за целите на консолидиране на счетоводните отчети по смисъла на Директива 83/349/ЕИО или в съответствие с признати международни счетоводни правила, се разглеждат като едно лице за целите на изчисляването на ограниченията, съдържащи се в тази точка 1.4.

Даден подфонд може да инвестира общо до 20% от нетните си активи в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в рамките на една и съща група от дружества.

- (h) Без това да накърнява ограниченията, предвидени в точка 1.5. по-долу, ограниченията по буква а) по-горе се увеличават до максимум 20% за инвестиции в акции и/или дългови ценни книжа, издадени от един и същ емитент, когато целта на инвестиционната политика на подфонда е да възпроизведе състава на даден индекс за акции или дългови ценни книжа, който е признат от КНФС въз основа на следното:
- съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;
 - индексът е достатъчно добър индикатор за състоянието на пазара, за който се отнася;

- стойностите му се публикуват по подходящ начин.

Ограничението, определено в първия параграф, се повишава до 35%, когато това се окаже оправдано от изключителни обстоятелства на пазара и по-специално на регулирани пазари, на които определени прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар са силно доминиращи. Инвестицията в размер до това ограничение е позволена само за един емитент.

- (i) Подфондът може да придобива дялове на друг целеви фонд, при условие че не повече от 20% от нетните му активи са вложени в един целеви фонд.

За целите на прилагането на този лимит за инвестиране, всеки подфонд на целеви фонд и който има множество подфондове, се счита за отделен емитент, при условие че принципът на разделение на задълженията на отделните подфондове е гарантиран по отношение на трети лица.

Инвестициите в дялове на целевите фондове и които не са ПКИПЦК, не могат да надхвърлят съвкупно 30% от нетните активи на подфонда.

Когато Фондът е придобил дялове от целеви фондове, активите на съответните целеви фондове не следва да бъдат комбинирани с цел да не се превишат лимитите, предвидени в ограниченията от букви а) до д) и ж) по-горе.

Когато даден подфонд инвестира в дялове на други ПКИПЦК и/или ПКИ, които се управляват, пряко или чрез оправомощаване, от едно и също управляващо дружество или което и да е друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол или чрез значително пряко или непряко притежание, това управляващо дружество или друго дружество не може да начислява такси за записване и обратно изкупуване върху инвестициите на подфонда в дяловете на тези други ПКИПЦК и/или ПКИ.

Чрез дерогация от гореспоменатото ограничение от 20% и освен ако не е споменато друго в политиките за целите и инвестициите на всеки подфонд, всеки подфонд („захранващ ПКИПЦК“) може да инвестира поне 85% от нетните си активи в един единствен ПКИПЦК или дяловете на един единствен подфонд на ПКИПЦК („управляващ ПКИПЦК“) в съответствие с разпоредбите на Закона от 2010 г. В този случай, най-много 15% от нетните активи на съответния подфонд може да се инвестират в едно или повече от следните:

- ликвидни активи,
- финансови деривативни инструменти, които могат да се използват само за хеджиране,
- движима и недвижима собственост, необходима за прякото упражняване на дейността му, ако захранващият ПКИПЦК е инвестиционно дружество.

- 1.5 (a) Фондът не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитента.

- (b) Освен това Фондът не може да придобива повече от:

- 10% от акциите без право на глас на един и същ емитент;
- 10% от дълговите ценни книжа на един и същ емитент;
- 25% от дяловете на един и същ целеви фонд;
- 10% от инструментите на паричния пазар, издадени от един и същ емитент.

Ограниченията, предвидени в горните втори, трети и четвърти абзаци, могат да не се спазват към момента на придобиването, ако в този момент брутната сума на инструментите на паричния пазар или нетната сума на ценни книжа, които са емитирани, не могат се изчислят.

- (c) параграфи (a) и (b) няма да се прилагат по отношение на:

- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз или нейните местни управляващи структури;
- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава, която не е държава-членка на Европейския съюз;
- прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от международни организации, в които участват една или повече държави-членки на Европейския съюз;
- акции, притежавани от подфонд в капитала на дружество, учредено в държава, която не е държава-членка на Европейския съюз, при условие че (i) това дружество инвестира активите си преимуществено в ценните книжа на емитенти със седалище и адрес на управление в

тази държава, (ii) съгласно законодателството на тази държава, този начин на притежаване на инвестиции е единственият, по който Фондът може да инвестира в ценните книжа на емитенти от тази държава, и (iii) това дружество се съобразява с инвестиционните ограничения, посочени тук.

1.6 Фондът:

- (a) не може да взема заеми, с изключение на до 10% от нетните активи на даден подфонд и само на временна основа.

Освен това Фондът може да заема средства в размер до 10% от нетните активи на даден подфонд, за да стане възможно придобиването на недвижимо имущество, нужно за прякото упражняване на дейността му. Съвкупно, заемите не могат да надвишават 15% от размера на нетните активи на който и да е подфонд.

Това обаче не ограничава Фонда да придобива чуждестранна валута посредством компенсационни заеми (back-to-back).

- (b) не може да предоставя заеми или да бъде поръчител на трети лица. Това не пречи обаче на Фонда да придобива прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по точка 1.1, букви д), ж) и з), които не са напълно изплатени.
- (c) не може да извършва непокрити продажби на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, посочени в точка 1.1, букви д), ж) и з).

1.7 Фондът не е задължен да се съобразява непременно с ограниченията, определени в този раздел, при упражняването на права на записване, произтичащи от притежаване на прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които са част от техните активи.

При спазване на принципа на разпределение на риска, даден подфонд може да се отклони от инвестиционните ограничения, посочени в гореспоменатата точка 1.4. за срок от шест месеца, считано от датата на разрешението за неговото създаване.

Ако ограниченията, посочени в предходния параграф, се превишат по причини извън контрола на Фонда или в резултат на упражняването на право на записване, Фондът трябва да възприеме като приоритетна цел на сделките си по продажба преодоляването на това положение, като се вземат пред вид интересите на притежателите на дялове.

1.8 Глобалната експозиция на даден подфонд, свързана с деривативи, не трябва да надвишава размера на нетните активи на портфейла му.

Съвкупната експозиция към базовите активи не трябва да надхвърля границите за инвестиции, определена в букви от а) до д) и ж) от точка 1.4. Базовите инвестиции на основаващи се на индекс деривативни финансови инструменти не се комбинират с ограниченията, определени в букви от а) до д) и ж) от точка 1.4.

Когато прехвърлими ценни книжа или инструменти от паричния пазар съдържат деривативен инструмент, последният следва да се взема предвид при спазване на изискванията на настоящата точка 1.8.

1.9 Даден подфонд може да инвестира в инструменти по точка 1.1 буква (ж) с цел ефективно управление на портфейла или като част от инвестиционната си стратегия.

Фондът не може да придобива за сметка на който и да е подфонд опция, свързана с ценни книжа или каквито и да са варианти, ако в резултат на това стойността на всички базови ценни книжа, във връзка с които този подфонд притежава опции или варианти, които не се държат с цел хеджиране, ще надвиши 15% от нетната стойност на активите му.

1.10 Даден подфонд може да запише, придобие и/или притежава ценни книжа, които трябва да се издадат или се издават от един или повече подфондове на Фонда, ако подфондът не подлежи на изискванията на Закона от 10 август 1915 г. за търговските дружества, изменен във връзка със записването, придобиването и/или притежаването от дадено дружество на собствени акции, при условие обаче че:

- целевият подфонд, от своя страна, не инвестира в подфонда, инвестирал в този целеви подфонд;
- не повече от 10% от активите на целевия подфонд, чието придобиване предстои, може да се инвестират в дялове на друг целеви подфонд от Фонда; и
- правата на глас, ако има такива, свързани със съответните ценни книжа, временно са отменени за срока, през който те са притежание на конкретния подфонд и без да се нарушават разпоредбите за необходимата обработка в счетоводните сметки и периодичните отчети; и

- при всички случаи, докато тези ценни книжа са притежание на подфонда, стойността им няма да се взема предвид за изчисляването на нетните активи на Фонда, с цел да се провери минималният праг за стойност на нетните активи, определен от този закон; и
- няма дублиране на управлението/начисляването на таксите за обратно изкупуване на тези акции на нивото на подфонда от Фонда, инвестирал в целевия подфонд, и този целеви подфонд.

Б. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

1.1 Общо ограничение

Освен ако в инвестиционната политика на даден подфонд не са определени други ограничения, всеки подфонд може да притежава до 10% от своите активи в дялове или акции на ПКПИЦК и/или ПКИ (както е описано по-горе в раздел „Допълнителна информация: Правомощия и ограничения при инвестиране“.

1.2 Ограничения, приложими към подфонд Equity Korea

Този подфонд ще спазва всички правила и наредби, издадени от Фондовата борса на Корея („KRX“), приложими към инвестициите от чуждестранни лица в ценни книжа, регистрирани за търговия на Фондовата борса на Корея, включително Правилата за продажби и покупки на акции от чуждестранни лица, приети от ККФН (KSEC) на 30 септември 1991 г. и изменяни периодично след това.

1.3 Ограничения, приложими към подфондовете, инвестиращи в сертификати за участие в капитала (P-Notes)

Нито един подфонд не може да инвестира повече от 30% от нетните си активи в P-Notes, базирани на китайски A-акции. За да избегнем недоразуменията, ще уточним, че понастоящем горното ограничение се отнася за следните подфондове съобразно инвестиционната им политика: „Equity ASEAN“, „Equity Emerging Internal Demand“, „Equity Emerging Minimum Variance“ и „Equity Emerging World“.

1.4 Техники и инструменти, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар

Всеки подфонд може да използва следните техники и инструменти с цел ефективно управление на портфейла, при условие че се спазват правилата, определени в циркулярно писмо 08/356 на КНФС.

а. Даване и вземане на заем на ценни книжа

Всеки подфонд може да извършва операции по даване и вземане на заем на ценни книжа при следните условия.

Всеки подфонд може да дава на заем ценните книжа, включени в портфейла му, на заемополучател, пряко или чрез стандартизирана система за заемане на ценни книжа, организирана от призната клирингова институция, или чрез система за заемане на ценни книжа, организирана от специализирана в този вид сделки финансова институция, която подлежи на правилата за надзор за рационално управление на дейността, считани от КНФС за еквивалентни на заложените в законодателството на Европейския съюз.

В рамките на такива операции, съответният подфонд трябва да получи гаранция в съответствие с указанията на циркулярно писмо 08/356 на КНФС.

За тези транзакции подфондът трябва да получи гаранция на стойност, която през цялото времетраене на заемното отношение следва да е най-малко равна на общата оценка на дадените на заем ценни книжа.

Всеки подфонд трябва да направи необходимото обемът на сделките по заем на ценни книжа да се поддържа на подходящо ниво или подфондът да има правото да иска връщането на заетите ценни книжа по начин, който му позволява във всеки един момент да може да посрещне задълженията си по обратно изкупуване, както и тези сделки да не застрашават управлението на активите на съответния подфонд в съответствие с инвестиционната му политика.

Всеки подфонд може да встъпва в сделки, по които взема назаем ценни книжа, само при изключителни обстоятелства като:

- случаите, когато ценни книжа, които са били дадени назаем, не са върнати в срок;
- когато поради външна причина подфондът не може да достави ценни книжа, които се е задължил да достави.

b. Незадължителни и задължителни обратни репо и репо сделки

i. Незадължителни и задължителни обратни репо сделки

Подфондовете могат да встъпват в незадължителни и задължителни обратни репо сделки.

Незадължителните сделки се състоят в закупуване на ценни книжа с уговорка за запазване в полза на продавача (на срещната страна) на правото обратно да закупи от съответния подфонд продадените ценни книжа на цена и в момент, договорени между двете страни към датата на сключване на договора.

Задължителните сделки се състоят от форуърдна сделка, при настъпването на чийто падеж продавачът (на срещната страна) има задължението обратно да закупи продадения актив, а подфондът – задължението да върне получения по сделката актив.

Ценните книжа и насрещните страни, които са допустими за тези операции, трябва да отговарят на изискванията на циркулярно писмо 08/356 на КНФС и изменението му от циркулярно писмо 13/559 на КНФС, позоваващо се на ESMA/2012/832EN, раздел 43e.

Всички активи, получени като обезпечение, следва да отговарят на критериите, определени в Насоките на ESMA 2012/832, т.е. по отношение на ликвидността, оценката, кредитното качество на емитентите, корелацията и диверсификацията с максимална експозиция към даден емитент 20% от нетните активи.

Всеки подфонд трябва да направи необходимото да поддържа стойността на тези сделки на такова ниво, че да може по всяко време да е в състояние да изпълни задълженията си към акционерите за обратно изкупуване.

Ценните книжа, закупувани чрез незадължителна или задължителна обратна репо сделка, трябва да съответстват на инвестиционната политика на подфонда и трябва, заедно с другите ценни книжа от портфейла на подфонда, съвкупно да отговарят на неговите инвестиционни ограничения.

През времетраенето на такива операции подфондът не може да продава или залага/дава като обезпечение получените чрез тези договори ценни книжа, освен ако разполага с друг начин на покритие.

ii. Незадължителни и задължителни репо сделки

Подфондът може да встъпва в незадължителни и задължителни репо сделки.

Незадължителните сделки се състоят в продажбата на ценни книжа с уговорка за запазване в полза на подфонда на правото обратно да закупи от купувача (на срещната страна) ценните книжа на цена и в момент, договорени между двете страни към датата на сключване на договора.

Задължителните сделки се състоят от форуърдна сделка, при настъпването на чийто падеж подфондът има задължението обратно да закупи продадения актив, а купувачът (на срещната страна) – задължението да върне получения по сделката актив.

Ценните книжа и насрещните страни, които са допустими за тези операции, трябва да отговарят на изискванията на циркулярно писмо 08/356 на КНФС.

Подфондът трябва да направи необходимото на падежа на договора да разполага с достатъчно активи, за да може да се изплатят сумите, договорени с насрещната страна срещу връщане на активите в подфонда.

Всеки подфонд трябва да се погрижи да поддържа обема на такива сделки на такова ниво, че да може по всяко време да е в състояние да изпълни задълженията си към акционерите за обратно изкупуване.

c. Реинвестиране на парични средства, предоставени като гаранция

Реинвестиране на парични средства, предоставени като гаранция, трябва да се извършва в съответствие с изискванията на циркулярно писмо 08/356 на КНФС.

1.5 Сделки с неиздадени ценни книжа и сделки с отложена доставка

Всеки подфонд може да купува ценни книжа при условие за придобиване „когато бъдат издадени“, както и да купува или продава ценни книжа при отложена доставка. Такива сделки се извършват, когато ценни книжа се закупят или продадат от подфонда с плащане и доставка в бъдещ момент, което се прави с цел да се обезпечи в полза на подфонда доходност и цена, считани към момента на встъпване в сделката за изгодни.

1.6 НЕПРИЛОЖИМО

В. ПОДФОНДОВЕ И АКЦИИ

1. Подфонд

(a) Съгласно Устава, Бордът на директорите създава портфейл от активи за всеки подфонд по следния начин:

- (i) Постъпленията от разпределението и емитирането на акции от всеки подфонд в счетоводните книги на Фонда се отнасят към този подфонд, като активите и пасивите, приходите и разходите на подфонда се отнасят към него при спазване на разпоредбите на Устава.
- (ii) Когато даден актив се получава от друг актив, такъв произведен актив се отнася в счетоводните книги на Фонда към същия подфонд, от активите на който е получен, и при всяко оценяване на даден актив, увеличението или намалението на стойността му се отнася към съответния подфонд.
- (iii) Когато Фондът поема задължение, което се отнася до който и да е актив на конкретен подфонд или до каквото и да е действие, предприето във връзка с актив на конкретен подфонд, това задължение се разпределя към съответния подфонд. Пасивите се разпределят по подфондове, като кредиторите – трети лица имат право да се удовлетворяват за вземанията си само от активите на съответния подфонд, съгласно чл. 181 (5) от Закона от 2010 г.
- (iv) В случаите, когато даден актив или пасив на Фонда не може да се разглежда като съотносим към конкретен подфонд, такъв актив или пасив се разпределя от Борда след консултация с одитора по начин, който се счита за справедлив и разумен с оглед на всички съответни обстоятелства.
- (v) След датата на вписване за определяне на деклариран от даден подфонд дивидент нетната стойност на активите на този подфонд се намалява с размера на този дивидент, но винаги при спазване на разпоредбите за изчисляване на цената на сделка на акциите без натрупване и акциите с натрупване за всеки подфонд, посочени в Устава.

(b) За целите на оценяването:

- (i) Акциите на съответния подфонд, за които Фондът е издал известие за обратно изкупуване или относно които е получено нареждане за обратно изкупуване, се считат за съществуващи и се вземат предвид като издадени до момента, непосредствено следващ приключването на деловата дейност на съответния ден на търгуване, като от този момент и докато бъде изплатена цената при обратното изкупуване, тази цена ще се счита за пасив на Фонда.
- (ii) Всички инвестиции, касови наличности и други активи на подфонда, изразени във валута, различна от валутата на деноминация, по която се изчислява нетната стойност на активите на съответния подфонд, ще бъдат оценявани, след като се вземе предвид пазарния валутен курс (или курсове), валиден към деня и часа на определяне на нетната стойност на активите на акция.
- (iii) Покупки и продажби на ценни книжа, договорени от Фонда в деня на търгуване, ще се отчитат на същия ден на търгуване, доколкото това е практически възможно и
- (iv) Когато Бордът е на мнение, че изпълнението на нареждания за конвертиране или обратно изкупуване би довело до необходимост от значителни продажби на активи с цел осигуряване на необходимата ликвидност, по преценка на Борда стойността може да се определи на базата на действителните цени „купува“ на базовите активи, а не на последните налични цени. По подобен начин, ако покупка или конвертиране на акции доведе до значителни покупки на активи във Фонда, оценката може да се извърши по действителните цени „продава“ за базовите активи, а не по последната налична цена.

2. Съвместно управление

За да се намалят оперативните административни разходи и в същото време се позволи по-широка диверсификация на инвестициите, Бордът може да реши част или всички активи на подфонда да бъдат управлявани съвместно с активи, принадлежащи на други люксембургски колективни инвестиционни схеми. В следващите параграфи думите „съвместно управлявани предприятия“ ще се отнасят за който и да е подфонд и всякакви предприятия, с които и между които би съществувала договореност за съвместно управление, а думите „съвместно управлявани активи“ ще се отнасят до всичките активи на тези съвместно управлявани предприятия, съвместно управлявани по силата на същата договореност за съвместно управление.

По силата на договореността за съвместно управление инвестиционният мениджър ще има право да взема, на консолидирана основа за съответните съвместно управлявани предприятия, решения за инвестиране, прекратяване на инвестиция и реструктуриране на портфейл, които ще влияят върху състава на активите на съответния подфонд. Всяко съвместно управлявано предприятие притежава част от съвместно управляваните активи, съответстваща на дела на нетните му активи в общата стойност на съвместно управляваните активи. Това пропорционално участие се прилага за всяка притежавана или придобита при съвместното управление инвестиционна линия. При вземане на решения за инвестиране и/или прекратяване на инвестиция, тези пропорции няма да бъдат засегнати, тъй като допълнителните инвестиции се разпределят между съвместно управляваните предприятия в същата пропорция и продадените активи се начисляват пропорционални на съвместно управляваните активи, държани от всяко съвместно управлявано предприятие.

В случай на нови записвания в едно от съвместно управляваните предприятия, постъпленията от записването се отнасят към това предприятие в съответствие с променените пропорции, произтичащи от увеличението на нетните активи на съвместно управляваното предприятие, което се възползва от записването, като всички линии на инвестиране се променят чрез прехвърлянето на активи от едно съвместно управлявано предприятие към друго, за да се коригират в зависимост от променените съотношения. По подобен начин в случай на обратни изкупувания в едно от съвместно управляваните предприятия, необходимите парични средства може да се начислят по паричните средства, държани от съвместно управляваните предприятия в съответствие с промененото съотношение в резултат на намаляване на нетните активи на съвместно управляваното предприятие, което претърпява обратното изкупуване, като в такъв случай всички линии на инвестиране се коригират в зависимост от променените съотношения. Акционерите трябва да имат предвид, че при липсата на конкретни действия от страна на Борда на Фонда или назначените от него агенти договореностите по съвместното управление може да доведат до това съставът на активите на даден подфонд да бъде повлиян от събития, свързани с други съвместно управлявани предприятия, като записвания и обратни изкупувания. Така, при равни други условия, записвания, получени в едно предприятие, управлявано съвместно с даден подфонд, ще доведат до увеличаване на паричния резерв на този подфонд. И обратното, обратни изкупувания в едно предприятие, с което даден подфонд се управлява съвместно, ще доведат до намаляване на паричния резерв на този подфонд. Записванията и обратните изкупувания обаче може да се водят и по специални сметки, отворени за всяко съвместно управлявано предприятие и непопадащи в обхвата на договореността за съвместно управление, през които тези сделки да минават. Възможността за отнасяне към тези специални сметки на значителни записвания и обратни изкупувания заедно с възможността, Бордът на Фонда или назначените от него агенти по всяко време да могат да прекратят участието на подфонда в договореност за съвместно управление, позволяват на подфонда да избягва корекциите на портфейла си, ако възникне вероятност тези корекции да засегнат интересите на Фонда и неговите акционери.

Ако в резултат на обратни изкупувания или плащания на такси и разходи на друго съвместно предприятие (т.е. неотнасящи се до даден подфонд) се стигне до промяна в състава на активите на този подфонд, която може да доведе до нарушаване на инвестиционните му ограничения, то тези активи се изключват от договореността за съвместно управление, за да се избегне въздействието на последващите корекции.

Активите на даден подфонд се управляват съвместно само с активи, за които се предвижда инвестиране в съответствие с инвестиционни цели, идентични с тези на съвместно управляваните активи на този подфонд, за да се гарантира, че инвестиционните решения са напълно съвместими с инвестиционната му политика. Активите на даден подфонд ще се управляват съвместно само с активи, за които банката попечител изпълнява функциите и на депозитар, за да се гарантира, че тя е в състояние да изпълнява пълноценно функциите и задълженията си към Фонда, произтичащи от Закона от 2010 г. за предприятията за колективно инвестиране. Банката попечител държи активите на Фонда винаги отделно от активите на други съвместно управлявани предприятия, в резултат на което по всяко време може да идентифицира активите на Фонда. Тъй като инвестиционните

политики на съвместно управляваните предприятия може да се различават от инвестиционната политика на някой от подфондовете, възможно е в резултат на това прилаганата обща политиката да бъде по-ограничаваща от тази на подфонда.

Бордът на директорите може да реши по всяко време и без предизвестие да прекрати договореността за съвместно управление.

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

3. Акции

(а) Разпределяне на акции:

Фондът има право, без ограничения, да разпределя и емитира акции (и в рамките на всеки подфонд да разпределя и емитира акции без натрупване и акции с натрупване) по всяко време на съответната цена на сделка за акция въз основа на стойността на нетните активи, определена съгласно Устава, без да се дават преференциални права за записване на съществуващите акционери.

(б) Дробни части

Дробни части от поименни акции (с точност до една хилядна от акция), също може да бъдат разпределяни и емитирани, независимо дали са получени при закупуване или при конвертиране.

(в) Съвместни собственици

При поискване Фондът вписва поименни акции съвместно на имената на не повече от четирима собственици. В такъв случай правата по тези акции ще се упражняват съвместно от всички вписани лица, освен ако те не определят едно или повече лица специално за целта. Адресът на записване ще бъде адресът на първия вписан във Фонда съсобственик.

(г) Права и ограничения, свързани с конкретен подфонд

- (i) Акциите се отнасят към отделни подфондове, които се обозначават чрез посочване на портфейла от допустими прехвърлими ценни книжа и други разрешени инвестиции, с които е свързан подфондът. Акциите в даден подфонд не дават преференциални права или право на записване на нови акции и са свободно прехвърлими, с изключение на посоченото по-долу.
- (ii) Бордът може да наложи или облекчи тези ограничения (с изключение на ограниченията върху прехвърлянето на акции) по свое усмотрение, за да се гарантира, че акциите (без значение дали са акции без натрупване или с натрупване) не са придобити или притежавани от или от името на: (а) което и да е лице, в нарушение на законодателството или разпоредбите на която и да е държава, държавен или регулаторен орган, или (б) което и да е лице при обстоятелства, които по мнение на Борда може да доведат до това Фондът да понесе отговорност във връзка с данъчно облагане или да претърпи други финансови затруднения, които не би понесъл или претърпял извън тези обстоятелства.
- (iii) Бордът може да ограничи или да предотврати притежаването на акции от всяко лице, фирма или корпорация и без никакви ограничения – от който и да е гражданин на Съединените американски щати. За тези цели Бордът може да откаже емитирането на акции, когато установи, че вписването на собствеността върху тях би довело до притежаването на акции, пряко или косвено, от лице, което няма право да притежава акции във Фонда, или може по всяко време да изиска от акционер, чието име е вписано в книгата на акционерите, да предостави информация, каквато Фондът счита за необходима, подкрепена от клетвена декларация, за да се установи дали в действителност акции на Фонда се притежават от лице, което няма това право.
- (iv) Когато Бордът има основание да счита, че лице, което няма право да притежава акции във Фонда, самостоятелно или съвместно, е действителен или вписан собственик на акциите, той може принудително да ги изкупи обратно.

4. Конвертирания

Притежателите на акции имат право да поискат конвертиране на всичките или част от притежаваните от тях акции в акции от друг подфонд (или в рамките на един подфонд – от акции без натрупване в акции с натрупване), като изпратят нареждане до Фонда по начина, посочен по-горе.

Основата за конвертиране е съответната цена на сделка за една акция от класа акции на двата съответни подфонда. Фондът или административният агент от негово име изчислява броя на акциите на подфонда, в който инвеститорът желае да конвертира съществуващите си акции, по следната формула:

$$A = [B \times C - (D + E) \times F] / G$$

Където:

- A** е броят на акциите, свързани с новия подфонд, които инвеститорът ще има право да придобие;
- B** е броят на акциите, описани в нареждането за конвертиране и свързани с досегашния подфонд, чието конвертиране е поискано от инвеститора;
- C** е цената на сделка на акция от досегашния подфонд;
- D** е сумата на таксата за конвертиране в размер до 1,00% от стойността на акциите, които се конвертират;
- E** е сумата, която в случай на освобождаване от таксата за записване при записване в подфондове в парични средства, може да се изчисли като отсрочена такса за записване, приложима към съответния клас акции, изчислима върху стойността на акциите, които впоследствие се конвертират в някой от подфондовете, инвестиращи в акции или облигации (с изключение на подфондовете в парични средства) и платима на Amundi Luxembourg, което от своя страна може да прехвърли част от нея на професионални консултанти;
- F** е обменният валутен курс, представляващ ефективният обменен курс, който се използва при прехвърлянето на активи между съответните подфондове, като след корекцията му, ако това е нужно, за да се отрази ефективният разход по прехвърлянето, при условие че и досегашният и новият подфонд са деноминирани в една и съща валута, курсът е = 1;
- G** е цената на сделка за акция, отнасяща се до новия подфонд.

Горната формула ще се прилага, съответно адаптирана, и при конвертиране на акции без натрупване в акции с натрупване и обратно.

5. Отсрочване на обратно изкупуване

Фондът не е задължен да изкупи обратно във всеки ден за търгуване повече от 10% от броя на акциите или на активите на който и да е подфонд, които са издадени и са в оборот на този ден за оценка. Ако на даден ден за търгуване, Фондът получи заявки за обратно изкупуване на по-голяма стойност и/или брой акции от даден подфонд, Фондът може да вземе решение да отложи изпълнението на заявките за обратно изкупуване, за да намали изкупуванията в такъв ден до 10% от броя на акциите или стойността на активите. Така отложените нареждания ще се изпълняват на следващия ден за търгуване, като ще им се даде приоритет пред подадените такива в този ден за търгуване и винаги при спазване на гореспоменатото ограничение за 10-те процента.

6. Прехвърляния

Прехвърлянето на поименни акции може обикновено да се извърши, като се предаде на административния агент документ за прехвърляне, изготвен в подходяща форма, заедно (в случай на налични акции) със съответното удостоверение или удостоверения за тях, както и други документи и при спазване на други предварителни условия за прехвърлянето, които са удовлетворителни за Фонда. Акции на приносител, съхранявани чрез Clearstream или Euroclear, се прехвърлят чрез съответни инструкции до Clearstream или Euroclear.

7. Задължително обратно изкупуване и сливане на подфондове

Фондът може да изиска задължителното обратно изкупуване на акции, чиито действителен собственик, самостоятелно или съвместно с други лица, е инвеститор, който няма право да притежава акции на Фонда, на подфонд или на клас акции (например лице от САЩ), или ако тяхното притежаване може да доведе до облагането на Фонда с данъци, различни от тези в Люксембург.

В случай че поради каквато и да е причина стойността на активите на даден подфонд или клас акции спадне до сумата, считана за минимална от Борда на директорите, под която подфондът или класът акции не могат да функционират икономически ефективно, или в случай че значителна промяна в икономическата или политическата ситуация е с отрицателни последици за инвестициите на съответния подфонд или клас акции, или при рационализиране на гамата от продукти, предлагана на клиентите, Бордът на директорите може да изкупи обратно всички (а не само някои) акции от

подфонда или от класа акции по цена, която отразява очакваните постъпления от реализацията на активите и разходите за ликвидиране на позиции при закриването на съответния подфонд или клас акции, но без да се начислява такса за обратно изкупуване.

Прекратяването на подфонд или клас акции чрез задължително обратно изкупуване на всички съответни акции по причини, различни от посочените в предходния параграф, може да се извършва само след предварително одобрение на акционерите на подфонда или класа акции, чието прекратяване се обсъжда, на надлежно свикано събрание на подфонда или класа акции, което може да се проведе редовно и без кворум, като за вземане на решение е нужно обикновено мнозинство от присъстващите или представлявани акционери.

Всеки подфонд може да бъде ликвидиран отделно, без това да доведе до ликвидиране на друг подфонд или на Фонда. Само ликвидирането на последния останал подфонд ще доведе до ликвидирането на Фонда като цяло, както е посочено в Закона от 2010 г. В този случай и под заплаха от обявяването им за недействителни, емитирането на акции е забранено, освен за целите на ликвидирането.

Ликвидационни дялове, които не са потърсени от акционерите в края на ликвидацията, ще се депозират в Caisse de Consignation в Люксембург.

Всеки подфонд, отговарящ на условията, заложили в глава 8 на Закона от 2010 г., може да се слее с чуждестранен и/или люксембургски фонд или подфонд на чуждестранен и/или люксембургски фонд, съгласно член 1, точки 21 и 22 на Закона от 2010 г. в съответствие с определенията и условията, посочени в него. Бордът на директорите на Фонда ще имат право да вземат решение по такова сливане, както и за датата на влизането му в сила. Освен това, всеки подфонд може, като вливащ се или приемащ такъв, да се слее с друг подфонд на Фонда, в съответствие с определенията и условията, посочени в Закона от 2010 г.

Доколкото датата на влизане в сила изисква одобрението на засегнатите от сливането акционери, съгласно разпоредбите на Закона от 2010 г., решението за нея се взема от събрание на акционерите чрез обикновено мнозинство на гласовете, подадени от присъстващите или представени на събранието акционери. Няма изискване за кворум.

При всички случаи, акционерите ще бъдат уведомени за сливането. На всеки акционер, притежател на акции от съответния подфонд или класове, особено когато се изисква одобрение от акционерите, ще бъде дадена възможност, в срок от един месец след датата на изпращане, да изиска обратното изкупуване на акциите си или тяхното конвертиране, без таксуване.

Г. ОЦЕНКИ

1. Определяне на нетната стойност на активите и цени на сделка

- (а) Отчетната валута на Фонда е щатският долар. Считано от 22 ноември 2004 г. отчетната валута на Фонда се промени на евро. Въпреки това финансовите отчети на Фонда за всеки подфонд ще се изготвят във валутата на неговата деноминация. Нетната стойност на активите на акциите на всеки подфонд ще се изразява в съответната валута на съответния подфонд и се определя на всеки ден за търгуване чрез сумиране на стойността на ценните книжа и други активи на Фонда, които се приписват на този подфонд, и чрез изваждане на задълженията на Фонда, които се отнасят към подфонда. Фондът може да прилага изравнителни схеми.

(i) Приема се, че активите на Фонда включват:

- всички парични средства, които са налични, за които има вземане или които са на депозит, включително начислените лихви;
- всички полици и менителници, платими при поискване и всички дължими суми (включително постъпленията от продадени ценни книжа, които все още не са получени);
- всички ценни книжа, акции, облигации, опции или права за записване и всякакви други инвестиции и ценни книжа, принадлежащи на Фонда;
- всички дивиденди и права на разпределение, дължими на Фонда в брой или в натура, доколкото са известни на Фонда, при условие че Фондът може да коригира оценката съобразно колебанията на пазарната стойност на ценните книжа поради търговски практики, като търговия след дивидент (ex-dividend) или след обявяване на права (ex-rights);

- всички начислени лихви по всички лихвоносни ценни книжа, държани от Фонда, с изключение на лихви, които се капитализират в главницата;
- предварителните неотписани разходи на Фонда; и
- всички други допустими активи от всякакъв вид и характер, включително предплатени разходи.

(ii) Стойността на активите на Фонда се определя както следва:

- Стойността на всички налични парични средства в брой или на депозит, полици с отстъпка, менителници и записи на заповед за предявяване, вземания, предплатени разходи, парични дивиденди и лихви, обявени или начислени съгласно горното и все още неполучени, се счита, че отразява пълния им размер, освен ако в даден случай няма вероятност съответното вземане да бъде платено или получено в пълен размер, като в такива случаи стойността ще бъде изчислена, като се скотира в размер, който Бордът счита за разумен, за да отрази действителната им стойност.
- Стойността на всички ценни книжа от портфейла, които са регистрирани на официална фондова борса или търгувани на всякакъв друг регулиран пазар, ще се оцени на последната цена, обявена на основния пазар, на който те се търгуват, както се дава от агенция за предоставяне на информация за цени, одобрена от Борда; Ако тези цени не представят справедливата стойност, такива ценни книжа, както и всички други допустими за инвестиране активи, сред които ценни книжа, които не са листвани на фондова борса или не се търгуват на регулиран пазар, ще бъдат оценявани по справедливата стойност, на която се очаква те да бъдат препродавани и която се определя добросъвестно от и под ръководството на Борда;
- Суаповете се оценяват по нетната текуща стойност на паричните им потоци. Съгласно чл. 42 (1) от Закона от 2010 г. подфондът прилага процес, позволяващ точна и независима оценка на стойността на извънборсовите (ОТС) деривативи.
- По свое собствено усмотрение Бордът може да позволи използването на друг метод за оценка, ако смята, че той ще доведе до по-справедливо оценяване на активите, притежавани от Фонда.

(iii) Приема се, че пасивите на Фонда включват:

- всички заети суми, полици и други дължими суми;
- всички дължими или начислени административни разходи, включително разходите за учредяването и вписването му в надзорните органи, както и такси и разходи за юридически, одиторски, управленски, попечителски и платежни услуги, и за услуги по корпоративно и централизирано администриране и агентска дейност, разносните за изисквани по закон публикации, за проспекти, за финансови отчети и за други документи, предоставяни на акционерите, за преводачески услуги и като цяло за всички други разходи, произтичащи от администрирането на Фонда;
- всички известни задължения, дължими или с предстоящ падеж, включително всички договорни задължения с настъпил падеж за плащане с парични средства или с предоставяне на имущество, включително за размера на всички декларираните от Фонда дивиденди, за които не са представени купони и които поради това остават неплатени до деня, в който тези дивиденди ще постъпят обратно във Фонда поради изтичане на давност;
- подходяща сума, заделена за покриване на данъчни задължения, дължими на датата на оценяване, и всякакви други провизии или резерви, разрешени и одобрени от Борда; и
- всякакви други задължения на Фонда от какъвто и да е вид към трети страни.

За целите на оценяването на задълженията си Фондът може да вземе под внимание всички административни и други разходи с редовен или периодичен характер, като ги изчислява за цялата година или за друг период от време и раздели въпросната сума пропорционално на съответните части от този период.

- (б) Винаги когато Фондът предлага, конвертира или обратно изкупува акции, цената на акция, при която те се предлагат, конвертират или изкупуват обратно, ще се основава на нетната стойност на активите на съответния подфонд, която ще се раздели на броя акции, като се отчита съответно броят акции без натрупване и с натрупване на съответния подфонд, които се очаква (въз основа на наличната информация към момента), които са издадени или се счита, че са били в обращение към съответния момент, закръглени до два знака след десетичната запетая.

- (в) Цените на сделка на акциите без натрупване и акциите с натрупване във всеки подфонд обикновено се изчисляват въз основа на оценката на нетната стойност на активите на всеки подфонд във всеки ден за търгуване. Ако след тази оценка има съществена промяна в котировките на пазарите, на които се търгуват или котират значителна част от инвестициите на даден подфонд, Бордът може с оглед защита на интересите на инвеститорите и на Фонда да анулира първата оценка и извърши повторна оценка.
- (г) Когато Бордът е на мнение, че всякакво конвертиране или обратно изкупуване, което трябва да се извърши, ще доведе до значителни продажби на активи с цел осигуряване на нужната ликвидност, оценката ще се направи въз основа на актуалната цена „купува“ относно базовите активи, а не на последната налична цена. По подобен начин, ако покупка или конвертиране на акции доведе до значителни покупки на активи във Фонда, оценката може да се извърши по действителните цени „продава“ за базовите активи, а не по последната налична цена.
- (д) Освен цените на сделка на акциите, изчислени съгласно горепосоченото, от желаещите да инвестират може да бъде поискано заплащането на такса за записване, както е описано в глава XII и в „Приложение I: Класове акции“.

2. Временно прекратяване на изчисляването на нетната стойност на активите и на емитирането, конвертирането и обратното изкупуване на акции

Фондът може временно да спре определянето на нетната стойност на активите на който и да е подфонд и емитирането и обратното изкупуване на акции по отношение на всички или който и да е от подфондовете, както и правото за конвертиране на акции на който и да е подфонд в акции на друг подфонд, както следва:

- (а) през период, през който пазар или фондова борса, които са основният пазар или фондова борса, на които към момента се котират значителна част от инвестициите на Фонда за съответния подфонд, е затворен (освен по причина на обичайни почивни дни и празници) или през период, когато търгуването е ограничено или временно преустановено; или
- (б) при обстоятелства, които по мнението на Борда представляват извънредна ситуация, поради което освобождаването от или оценяването на активи, с които са свързани инвестиции на съответния подфонд, е практически неизгодно; или
- (с) при повреда или ограничение в използването на комуникационните средства, използвани обикновено при определяне на цените на която и да е инвестиция на такъв подфонд, или на текущите цени или стойности на който и да е пазар или фондова борса, или когато по някаква причина стойността на инвестиция на Фонда не може да се изчисли така точно и бързо, както се изисква; или
- (д) през период, през който не е възможен преводът на парични средства, които произтичат или може да произтичат от реализацията на или плащането за която и да е инвестиция на Фонда.
- (е) през периоди, когато ограниченията върху валутните и паричните трансфери възпрепятстват изпълнението на транзакции на Фонда или когато покупките и продажбите от името на Фонда не могат да се извършат при нормални валутни курсове;
- (ф) когато фактори, като например, но не само политическа, икономическа, военна, финансова или данъчна ситуация, излизаща извън контрола, отговорността и средствата на действие на Фонда, не му позволяват да се освободи от активите на един или повече подфондове или да определи нетната стойност на активите на един или повече подфондове на Фонда по обичаен и приемлив начин;
- (г) в случай на решение за ликвидирането на Фонда или на негов подфонд, на или след деня на публикуване на първа покана за свикване на общото събрание на акционерите във връзка с това решение, съответно на поканата, предвидена в Устава;
- (х) В случай на решение за сливане на Фонда или негов подфонд, при условие че това прекратяване е оправдано с цел защита на акционерите.

Бордът спира емитирането и обратното изкупуване на акции с действие занапред след настъпването на събитие, водещо до ликвидация на Фонда, или по нареждане на надзорния орган в Люксембург.

Акционерите, наредили конвертиране или обратно изкупуване на акциите си, ще бъдат уведомени за всяко такова временно спиране в срок от седем дни от нареждането им, като ще бъдат своевременно уведомявани и за прекратяване на временното спиране.

Временното спиране на подфонд няма да има никакво въздействие върху изчисляването на нетната стойност на активите и емитирането, обратното изкупуване и конвертирането на акции от който и да е друг подфонд.

Притежателите на акции ще бъдат уведомени за всяко прекъсване чрез публикация, направена в люксембургски вестник, както е определено от борда.

Д. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

- Търгуването на акции на Люксембургската фондова борса се извършва в съответствие с нейните правила и разпоредби и подлежи на заплащане на обичайните брокерски комисиони. Лицата, които желаят да продадат акциите си чрез брокер, трябва да му предоставят удостоверение (ако има такова) за тези акции, които ще се продават, заедно, в случай на налични акции, с подписана поръчка за прехвърляне на акции, формулярът за която може да се получи от административния агент.
- Всякакви жалби относно дейността на Фонда трябва да се подават в писмен вид и адресират до Фонда или до административния агент за препращане към Борда.

XXI. ДОКУМЕНТИ ЗА ПРЕГЛЕД

Следните документи са депозирани и са на разположение за преглед в офисите на Фонда:

- Уставът;
- Актът за преобразуване;
- Последният одитиран годишен отчет и последният шестмесечен отчет на Фонда;
- Договорът за попечителски услуги между CACEIS Bank Luxembourg (с предишно наименование „Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg“) и Фонда;
- Договорът за административна агентска дейност;
- Договорите за управление на инвестициите;
- Споразуменията за съвместно управление.

Гореизброените споразумения може да се изменят по взаимно съгласие на страните по тях.

Копие от настоящия Проспект, кратките проспекти за всеки клас акции, специалните допълнителни документи съответно за Хонконг, Франция, Швейцария и други държави, копие от Устава, от последните годишни и шестмесечни отчети, както и, където е необходимо, преводи на тези документи на езика на съответната държава, ако това се изисква от местните й органи, могат да бъдат получени в момента, в който бъдат налице, безплатно на адреса на управление на Фонда, както и в офиса на представителя на Фонда в съответната държава или държави.

И накрая, информация, свързана с най-добрите изпълнителна политика на Фонда, разглеждането на жалби, както и обобщено описание на политиката на Фонда относно правата за гласуване, свързани с инвестициите, които Фондът прави, може да се получи на адреса на Фонда или от следния сайт в интернет: www.amundi.com.

ПРИЛОЖЕНИЕ I: КЛАСОВЕ АКЦИИ

1. Класове акции

Следващата таблица съдържа допълнителни подробности за характеристиките на всеки клас акции.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
Класове акции									
Категория класове I									
Клас IC	IC	Институционални инвеститори, инвестиращи за собствена сметка или за физически лица в контекста на колективно спестяване или друга подобна схема, както и за сметка на ПКИПКЦ	Деноминирани в CHF	0,01% годишно	Равностойността в CHF на USD 500 000	С натрупване/без натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Клас IE	IE		Деноминирани в EUR		Равностойността в EUR на USD 500 000				-
Клас IG	IG		Деноминирани в GBP		Равностойността в GBP на USD 500 000				-
Клас IJ	IJ		Деноминирани в JPY		Равностойността в JPY на USD 500 000				-
Клас IU	IU		Деноминирани в USD		USD 500 000				-
Институционален клас II	I (2)	Японски ПКИ	-	0,01% годишно	USD 50 000	Без натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Институционален клас IV	I (4)	Азиатски ПКИ, одобрени от Борда	Разлика с клас I (2): само акции с натрупване	0,01% годишно	USD 50 000	С натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Клас IE	IE-D	Институционални	Деноминирани	0,01%	USD 1 000 000	Без	Макс. 2,50%	Макс.	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
		инвеститори	в EUR	годишно		натрупване		1,00%	
Институционален клас VI	I (6)	Институционални инвеститори, изрично разрешени от Борда	-	0,01% годишно	-	С натрупване	Макс. 0,50%	Макс. 1,00%	Макс. 1,00%
Клас XE	XE	Институционални инвеститори	Деноминирани в EUR Специфична тарифа за таксите	0,01% годишно	USD 30 000 000 ⁴	С натрупване/без натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Клас XU	XU		Деноминирани в USD Специфична тарифа за таксите						
Институционален клас VIII	Клас I (8)	Определени институционални инвеститори, изрично упълномощени от Борда	Специфична тарифа за таксите	0,01% годишно	USD 100 000 000 освен подфондове Emerging World и Equity Emerging Minimum	С натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-

⁴ За класовете XU и XE тази минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
					Variance USD 30 000 000				
Институционален клас IX	I (9)	Японски ПКИ, изрично разрешени от Борда		0,01% годишно	USD 50 000	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Институционален клас X	I (10)	Определени институционални инвеститори, изрично упълномощени от Борда		0,01% годишно	USD 25 000 000	С натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Институционален клас XI	I(11)	Определени институционални инвеститори, изрично упълномощени от Борда		0,01% годишно	USD 20 000 000	С натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Клас INC	INC	Институционални инвеститори	- Основна валута (CHF) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в CHF по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,01% годишно	Равностойността в CHF на USD 500 000	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Клас INE	INE	Институционални инвеститори	- Основна валута (EUR) - Хеджиран	0,01% годишно	Равностойността в EUR на USD 500 000	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в EUR по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас INH0	INH0	Институционални инвеститори, изрично разрешени от Борда	- Основна валута (GBP) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в GBP по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,01% годишно	Равностойността в GBP на USD 500 000	Без натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Клас INH	INH	Институционални инвеститори	Разлика с клас I: - Основна валута (GBP)	0,01% годишно	Равностойността в GBP на USD 500 000	С натрупване Без натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			- Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в GBP по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас IHS	IHS	Институционални инвеститори	Разлика с клас I: - Основна валута (SGD) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в SGD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,01% годишно	Равностойността в SGD на USD 500 000	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
Клас ІНІ	ІНІ	Институционални инвеститори	Разлика с клас І: - Основна валута (USD) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,01% годишно	USD 500 000	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Клас ІНІ	ІНІ	Институционални инвеститори	Разлика с клас І: - Основна валута (JPY) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в JPY по отношение на валутата, в която е деноминиран	0,01% годишно	USD 500 000	С натрупване/без натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове І, с изключение на класове ХU и ХЕ, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			съответният подфонд)						
Клас IHCA	IHCA	Институционални инвеститори	Разлика с клас I: - Основна валута (CAD) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира HCA в CAD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,01%	Равностойността в CAD на USD 500 000	С натрупване/без натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Клас IU	IU-C	Институционални инвеститори	Разлика с клас I: - Основна валута (USD)	0,01% годишно	USD 500 000	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Категория Класове M									
Клас MC	MC	Италиански управляващи дружества на взаимни фондове (GPF) и ПКИПЦК и ПКИ или носители на мандати за управление на активи, приети от Борда	Деноминирани в CHF	0,01% годишно	-	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Клас ME	ME		Деноминирани в EUR						
Клас MG	MG		Деноминирани в GBP						
Клас MJ	MJ		Деноминирани						

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			в JPY						
Клас MU	MU		Деноминирани в USD						
Клас MHU	MHU		Деноминирани в USD - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас МНЕ	МНЕ	Италиански управляващи дружества на взаимни фондове (GPF) и ПКИПЦК и ПКИ или носители на мандати за управление на активи, приети от Борда	- Основна валута (EUR) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в EUR по отношение на валутата, в	0,01% годишно	-	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и ХЕ, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас МНЈ	МНЈ		- Основна валута (JPY) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в JPY по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,01% годишно	-	С натрупване	Макс. 2,50%	Макс. 1,00%	-
Категория Класове О									
Клас ОС	ОС	Институционални инвеститори, изрично разрешени от Борда	Деноминирани в CHF	0,01% годишно	Равностойността в CHF на USD 500 000	С натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Клас ОЕ	ОЕ		Деноминирани в EUR		Равностойността в EUR на USD 500 000				
Клас ОГ	ОГ		Деноминирани в GBP		Равностойността в GBP на				

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
Клас OJ	OJ		Деноминирани в JPY		USD 500 000				
Клас OU	OU		Деноминирани в USD		Равностойността в JPY на USD 500 000				
Клас OHU	OHU		Деноминирани в USD		USD 500 000				
Клас ONE	ONE		Деноминирани в USD - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)		USD 500 000				
			- Основна валута (EUR) - Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира		Равностойността в EUR на USD 500 000				

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			НСА в EUR по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас O1	O1	Институционални инвеститори, изрично разрешени от Борда Разлика с OU: Специфична тарифа за таксите	Деноминирани в USD	0,01% годишно	USD 500 000 С изключение на подфонд Latin America USD 100 000 000	С натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
Клас OR	OR	Определени към захранващи фондове, управлявани и/или разпределяни от компании на Amundi Group	Деноминирани в EUR	0,01% годишно	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-
ORHE	ORHE	Определени към захранващи фондове, управлявани и/или разпределяни от компании на Amundi Group	Деноминирани в EUR. Хеджиран клас акции (Тази операция цели да хеджира НСА в EUR по отношение на валутата, в която е деноминиран	0,01% годишно	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 5,00%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			съответният подфонд)						
Категория Класове А									
Клас AC	AC	Всички инвеститори	Деноминирани в CHF	0,05% годишно	-	С натрупване/ без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	
Клас AE	AE		Деноминирани в EUR						
Клас AE-MD	AE-MD		Деноминирани в EUR - месечно разпределяне на дивиденди			Без натрупване			
Клас AG	AG		Деноминирани в GBP			С натрупване/ без натрупване			
Клас AJ	AJ		Деноминирани в JPY						
Клас AU	AU		Деноминирани в USD						
Клас АНС	АНС	Всички инвеститори	- Основна валута (CHF) - Хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в CHF по отношение на валутата, в която е	0,05% годишно	-	С натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			деноминиран съответният подфонд)						
Клас АНЕ	АНЕ	Всички инвеститори	- Основна валута (EUR) - Хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в евро по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,05% годишно	-	С натрупване С изключение на Absolute Volatility World Equities и Bond Global Aggregate: с натрупване / Без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас АНЕ-MD	АНЕ-MD	Всички инвеститори	- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция	0,05% годишно	-	Без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и ХЕ, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			цели да хеджира НСА в Euro по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд) - месечно разпределяне на дивиденди						
Клас ANG	ANG	Всички инвеститори	- Основна валута (GBP) - Хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в GBP по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,05% годишно	-	С натрупване Без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас ANK	ANK	Всички инвеститори	- Основна валута (CZK)	0,05% годишно	-	С натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			- хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в CZK по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас АНУ	АНУ	Всички инвеститори	- Основна валута (USD) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,05% годишно	-	С натрупване Освен за Absolute Global Macro 2 и Absolute Global Macro 4: с натрупване / Без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас АНС	АНС	Всички инвеститори	- Деноминирани	0,05% годишно	-	С натрупване/	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и ХЕ, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			в SGD - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)			без натрупване			
Клас AU	AU-C	Всички инвеститори	Разлика с клас AU: - само акцията с натрупване	0,05% годишно		С натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас A2U	A2U	Запазени за инвеститори от Хонконг	Деноминирани в USD	0,05% годишно	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас A2E	A2E		Деноминирани в EUR	0,05% годишно	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
A3U	A3U	Запазени за инвеститори от Сингапур	Деноминирани в USD	0,05% годишно	-	С натрупване/	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
						без натрупване			
Клас AU-MD	AU-MD	Всички инвеститори	- Основна валута (USD) - Месечно разпределяне на дивиденди	0,05% годишно	-	Без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Категория класове R									
Клас RE	RE	Всички инвеститори Акциите са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори във Великобритания или в Нидерландия	Деноминирани в EUR	0,05%	-	С натрупване/ без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас RHE	RHE	Всички инвеститори Акциите са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори във Великобритания или в Нидерландия	- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Euro по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,05%	-	С натрупване/ без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
Клас RHG	RHG	Всички инвеститори. Акции са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори, базирани във Великобритания или в Нидерландия	- Основна валута (GBP) - Хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в GBP по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,05%	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас RU	RU	Всички инвеститори. Акции са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори във Великобритания или в Нидерландия	Деноминирани в USD	0,05%	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас RG	RG	Всички инвеститори. Акции са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори във Великобритания или в Нидерландия	Деноминирани в GBP	0,05%	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-
Клас RJ	RJ	Всички инвеститори. Акции са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори във	Деноминирани в JPY	0,05%	-	С натрупване/без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване	
		Великобритания или в Нидерландия								
Категория класове S										
Клас SC	SC	Всички инвеститори Акциите са достъпни за инвестиране само чрез мрежа от дистрибутори	Деноминирани в CHF	0,05% годишно	-	С натрупване	Макс. 3,00%	Макс. 1,00%	-	
Клас SE	SE		Деноминирани в EUR			Без натрупване				
Клас SE-MD	SE-MD		Деноминирани в EUR месечно разпределяне на дивиденди							
Клас SG	SG		Деноминирани в GBP							С натрупване
Клас SJ	SJ		Деноминирани в JPY							
Клас SU	SU		Деноминирани в USD							
Клас SHE	SHE		- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Еуро по отношение на валутата, в която е деноминиран	0,05% годишно	-	С натрупване	Макс. 3,00%	Макс. 1,00%	-	

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			съответният подфонд)						
Клас SHE-QD	SHE-QD		- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Еуро по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд) - Месечно разпределяне на дивиденди	0,05% годишно	-	Без натрупване	Макс. 3,00%	Макс. 1,00%	-
Клас SHE-MD	SHE-MD		- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Еуро по отношение на валутата, в която е	0,05% годишно	-	Без натрупване	Макс. 3,00%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			деноминиран съответният подфонд) - Месечно разпределяне на дивиденди						
Клас SHG	SHG		- Основна валута (GBP) - Хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в GBP по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)	0,05% годишно	-	Без натрупване	Макс. 3,00%	Макс. 1,00%	-
Клас SHU	SHU		- Основна валута (USD) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на валутата, в	0,05% годишно	-	С натрупване	Макс. 3,00%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			която е деноминиран съответният подфонд)						
Категория клас „Класически Н“									
Клас „Класически Н“	Клас Н	Всички инвеститори	Акциите са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори, изрично разрешени от Борда. Разлика с клас S: намалена такса за записване	0,05% годишно	-	С натрупване	Макс. 1,00%	Макс. 1,00%	-
Категория класове F									
Клас FC	FC	Всички инвеститори Акциите са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори, изрично разрешени от Борда. Разлика от категория класове S: такси разпределение	Деноминирани в CHF	0,05% годишно	-	С натрупване	-	-	-
Клас FE	FE		Деноминирани в EUR			Без натрупване			
Клас FE-MD	FE-MD		Деноминирани в EUR - месечно разпределяне на дивиденди						
Клас FG	FG		Деноминирани в GBP			С натрупване			
Клас FJ	FJ		Деноминирани						

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			в JPY						
Клас FU	FU		Деноминирани в USD						
Клас FHE	FHE		- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Еуро по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд)						
Клас FHE-QD	FHE-QD		- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Еуро по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният	0,05% годишно	-	Без натрупване	-	-	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и ХЕ, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			подфонд) - Месечно разпределяне на дивиденди						
Клас FHE-MD	FHE-MD		- Основна валута (EUR) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в Euro по отношение на валутата, в която е деноминиран съответният подфонд) - Месечно разпределяне на дивиденди	0,05% годишно	-	Без натрупване	-	-	-
Клас FHU	FHU	Всички инвеститори. Акции са достъпни само чрез мрежа от дистрибутори, изрично разрешени от Борда. Разлика от категория класове S: такса за разпределение.	- Основна валута (USD) - хеджиран клас акции (тази операция цели да хеджира НСА в USD по отношение на	0,05% годишно	-	С натрупване Без натрупване	-	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

	Обозначение	Инвеститори	Специфични характеристики	Данъчно облагане	Минимална инвестиция ¹	Без натрупване/с натрупване	Такса за записване ³	Такса за конвертиране ²	Такса обратно изкупуване
			валутата, в която деноминиран съответният подфонд)						
Категория класове Р									
Клас PU	PU	Частни банки, приети от Борда	Деноминирани в USD	0,05% годишно	USD 100 000 – или еквивалента им в евро	С натрупване Без натрупване	Макс. 4,50%	Макс. 1,00%	-

¹ Всяка сума на минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на съответната категория класове, независимо от подфонда или подфондовете, освен ако в таблицата не е посочено друго. За категория класове I, с изключение на класове XU и XE, всяка минимална инвестиция трябва да се оценява на нивото на Фонда, независимо от подфонда или подфондовете, в които се инвестира, освен ако в таблицата не е посочено друго. Тя може да се оценява поотделно при един институционален инвеститор или съвкупно при дружества от една и съща група, притежавани на 100% от едно и също дружество-майка и инвестиращи за своя сметка.

² Не се прилага такса за конвертиране за промяна на клас акции или категория в рамките на един и същ подфонд.

³ В зависимост от нивото на активите под управление в Absolute Volatility Euro Equities и Absolute Volatility World Equities, новите записвания може да генерират неблагоприятни ефекти, увеличавайки сложността на управление на активите на тези подфондове и/или оказвайки негативно влияние върху тяхното бъдещо представяне. В резултат, бордът на директорите си запазва правото да прилага през всеки период от време, определен по тяхно усмотрение и върху записаните суми, допълнителна такса за записване до максимум 2,00%. Използваната сума периодично ще бъде фиксирана от борда за всяко ново записване и ще бъде изплащана на съответния подфонд. Повече информация относно допълнителната такса за записване, прилагана в момента, може да бъде получена при запитване в седалището на управляващото дружество и на уебсайт www.amundi-funds.com.

2. Класове акции, издадени от подфондове

Таксите за управление, които представляват процент от НСА, се изплащат на тримесечие към „Amundi Luxembourg“ и се изчисляват всеки ден за всеки подфонд въз основа на дневната НСА на всеки клас акции, като се прилагат годишните проценти, посочени в таблицата.

Административната такса, включително всички административни разходи на Фонда, се изплаща месечно на „Amundi Luxembourg“, за предходния период, при условията, посочени в раздел „Годишни разходи“ и при прилагане на процентите, посочени в таблицата.

Всички подфондове и класове акции, посочени в таблицата, съществуват към момента на издаването на Проспекта. Списъкът в таблицата може да се актуализира от време на време, като копие от списъка може да бъде получено безплатно при поискване, от централния офис на Фонда.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
ПОДФОНДОВЕ В АКЦИИ						
<i>Глобални/регионални/по държави</i>						
Equity Euroland Value	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD CZK EUR/USD EUR/USD	- Клас IE - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас AHK - Клас SE - Клас FE	- 0.80% - 0.70% - / - / - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10%	- 0.25% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - / - / - 1.00%
Equity Global Alpha	USD	USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Клас IU - Клас IE - Клас MU - Клас OU - Клас AU - Клас AE - Клас SU - Клас FU	- 0.70% - 0.70% - 0.70% - / - 1.40% - 1.40% - 1.80% - 1.80%	- 0.25% - 0.25% - 0.35% - 0.25% - 0.35% - 0.35% - 0.35% - 0.35%	- / - / - / - / - / - / - / - 1.00%
Equity Japan Target	JPY	JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD	- Клас IJ - Клас IHE - Клас MJ - Клас MHE - Клас OJ	- 0.80% - 0.80% - 0.80% - 0.80% - /	- 0.25% - 0.25% - 0.35% - 0.35% - 0.25%	- / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.11%	- /
		JPY/EUR/USD	- Клас AJ	- 1.80%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.80%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.80%	- 0.40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Клас SJ	- 2.20%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 2.20%	- 0.40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Клас FJ	- 2.20%	- 0.40%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 2.20%	- 0.40%	- 1.00%
		JPY	- Клас RJ	- 0.80%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.80%	- 0.40%	- /
Equity US Concentrated Core	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.80%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.80%	- 0.25%	- /
		USD	- Институционален клас XI	- 0.49%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.11%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 2.10%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 2.10%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		GBP	- Клас RG	- 0.80%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.80%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.80%	- 0.40%	- /
Equity US Growth ²⁹	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.80%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.80%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.70%	- 0.40%	- /

²⁹ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на НСА от 16 септември 2013 г.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 2.10%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
Equity US Relative Value	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.70%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.70%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас OHE	- /	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		CZK	- Клас AHK	- 1.70%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 2.10%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 2.10%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		GBP	- Клас RG	- 0.70%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.70%	- 0.40%	- /
Equity Global Select	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.70%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас IE	- 0.70%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.60%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.60%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.11%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.40%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.40%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.40%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 1.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 1.80%	- 0.35%	- 1.00%
Equity Japan Value	JPY	JPY/EUR/USD	- Клас IJ	- 0.80%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.80%	- 0.25%	- /
		JPY/EUR/USD	- Институционален клас II	- 0.45%	- 0.25%	- /
		JPY/EUR/USD	- Институционален клас VIII	- 0.45%	- 0.10%	- /
		JPY/EUR/USD	- Институционален клас IX	- 0.30%	- 0.25%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		JPY/EUR/USD	- Клас MJ	- 0.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.70%	- 0.35%	- /
		JPY/EUR/USD	- Клас AJ	- 1.50%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.50%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.50%	- 0.40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Клас SJ	- 1.90%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.90%	- 0.40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Клас FJ	- 1.90%	- 0.40%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 1.90%	- 0.40%	- 1.00%
Equity Euro Select	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.65%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.55%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.30%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.70%	- 0.35%	- 1.00%
Equity Europe Select	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.65%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.55%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.30%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.70%	- 0.35%	- 1.00%
Equity Global Opportunities ³⁰	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.70%	- 0.25%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.70%	- 0.25%	- /
		USD	- Клас MHU	- 0.70%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас OHU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.40%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AHU	- 1.40%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас SHU	- 1.80%	- 0.35%	- /

³⁰ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		USD	- Клас FHU	- 1.80%	- 0.35%	- 1.00%
<i>Подфондове, инвестиращи в по-малки компании/тематични</i>						
Equity Euroland Small Cap	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR GBP	- Клас IE - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас SE - Клас FE - Клас RE - Клас RHG	- 0.80% - 0.70% - / - / - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 0.80% - 0.80%	- 0.25% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - / - 1.00% - / - /
Equity Europe Small Cap ³¹	EUR	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	- Клас IE - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас SE - Клас FE	- 0.80% - 0.70% - / - / - 1.70% - 2.10% - 2.10%	- 0.25% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - / - 1.00%
Equity Global Gold Mines	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR	- Клас IU - Клас IE - Клас MU - Клас ME - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас SU - Клас SHE - Клас FU - Клас FHE	- 0.90% - 0.90% - 0.80% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 2.10%	- 0.25% - 0.25% - 0.35% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - 1.00%

³¹ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		USD GBP	- Клас RU - Клас RHG	- 0.90% - 0.90%	- 0.40% - 0.40%	- / - /
Equity Global Luxury and Lifestyle	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR GBP USD	- Клас IU - Клас IE - Клас MU - Клас ME - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас SU - Клас SHE - Клас FU - Клас FHE - Клас RG - Клас RU	- 0.90% - 0.90% - 0.80% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 0.90% - 0.90%	- 0.25% - 0.25% - 0.35% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - 1.00% - / - /
Equity Global Agriculture	USD	USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD EUR EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR EUR USD EUR USD	- Клас IU - Клас IHE - Клас MU - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AHE - Клас AE - Клас SU - Клас SHE - Клас FU - Клас FHE - Клас RHE - Клас RU	- 0.90% - 0.90% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 0.90% - 0.90%	- 0.25% - 0.25% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - 1.00% - / - /
Equity Global Resources	USD	USD/EUR/GBP EUR USD/EUR USD/EUR/GBP EUR	- Клас IU - Клас IE - Институционален клас IV - Клас MU - Клас ME	- 0.90% - 0.90% - 0.45% - 0.80% - 0.80%	- 0.25% - 0.25% - 0.40% - 0.35% - 0.35%	- / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		USD/EUR/GBP	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.11%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 1.70%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 2.10%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 2.10%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас RE	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.90%	- 0.40%	- /
Equity Europe Restructuring	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.80%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SE	- 2.10%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас FE	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
Подфондове Азия/Възникващи пазари						
Equity ASEAN	USD	USD/EUR/SGD	- Клас IU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/SGD	- Институционален клас II	- 0.45%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/SGD	- Институционален клас IV	- 0.45%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/SGD	- Клас XU	- 0.60%	- 0.25%	- /
		USD/EUR/SGD	- Институционален клас IX	- 0.37%	- 0.33%	- /
		USD/EUR/SGD	- Клас MU	- 0.80%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/SGD	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR/SGD	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/SGD	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/SGD	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
Equity Asia ex Japan	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас XU	- 0.60%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.80%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR USD/EUR USD EUR USD/EUR USD/EUR	- Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас SU - Клас FU	- / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10%	- 0.15% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - 1.00%
Equity Brazil	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD GBP	- Клас IU - Клас XU - Клас MU - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас SU - Клас FU - Клас RHE - Клас RU - Клас RG	- 0.90% - 0.60% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 0.90% - 0.90% - 0.90%	- 0.40% - 0.25% - 0.50% - 0.25% - 0.22% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - / - / - /
Equity Emerging Europe	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD EUR EUR/USD EUR/USD	- Клас IE - Клас XE - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас A2E - Клас SE - Клас FE	- 0.90% - 0.60% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10%	- 0.40% - 0.25% - 0.50% - 0.25% - 0.15% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00%
Equity Emerging Internal Demand	USD	USD/EUR/GBP USD USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD EUR	- Клас IU - Институционален клас VIII - Клас XU - Клас MU - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE	- 0.90% - 1.00% - 0.60% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70%	- 0.40% - 0.25% - 0.25% - 0.50% - 0.25% - 0.15% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас AHE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас SE	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
		USD/EUR/GBP	- Институционален клас IV	- 0.24%	- 0.25%	- /
		GBP	- Клас RG	- 0.90%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.90%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.90%	- 0.50%	- /
Equity Emerging World	USD	USD/EUR/GBP	- Клас IU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас IE	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас XU	- 0.60%	- 0.25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Институционален клас VIII	- 1.00%	- 0.25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас MU	- 0.80%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.80%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас OI	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
		GBP	- Клас RG	- 0.90%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас RE	- 0.90%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.90%	- 0.50%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Equity MENA	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR USD EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR	- Клас IU - Клас IHE - Клас MU - Клас MHE - Клас OU - Клас OHE - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас AHE - Клас SU - Клас SHE - Клас FU - Клас FHE - Клас RE	- 1.00% - 1.00% - 1.00% - 1.00% - / - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 1.00%	- 0.40% - 0.40% - 0.50% - 0.50% - 0.40% - 0.40% - 0.15% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - 1.00% - /
Equity Greater China	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD EUR	- Клас IU - Институционален клас II - Институционален клас IV - Клас XU - Институционален клас IX - Клас MU - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас SU - Клас FU - Клас RU - Клас RHE	- 0.90% - 0.45% - 0.45% - 0.60% - 0.37% - 0.80% - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 0.90% - 0.90%	- 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.25% - 0.33% - 0.50% - 0.25% - 0.15% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - / - /
Equity India	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR	- Клас IU - Институционален клас II - Институционален клас IV - Клас XU - Институционален клас IX - Клас MU	- 0.90% - 0.45% - 0.45% - 0.60% - 0.37% - 0.80%	- 0.40% - 0.40% - 0.40% - 0.25% - 0.33% - 0.50%	- / - / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
Equity India Select	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- I(6)	- 0.80%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
Equity India Infrastructure	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Институционален клас II	- 0.45%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Институционален клас IV	- 0.45%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас XU	- 0.60%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.80%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
Equity Korea	USD	USD/JPY/EUR	- Клас IU	- 1.00%	- 0.40%	- /
		USD/JPY/EUR	- Институционален клас II	- 0.45%	- 0.40%	- /
		USD/JPY/EUR	- Институционален клас IV	- 0.45%	- 0.40%	- /
		USD/JPY/EUR	- Клас XU	- 0.65%	- 0.25%	- /
		USD/JPY/EUR	- Клас MU	- 0.90%	- 0.50%	- /
		USD/JPY/EUR	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/JPY/EUR	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD/JPY/EUR	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD/JPY/EUR	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Equity Latin America	USD	USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD EUR USD/EUR/JPY/GBP USD EUR USD/EUR/JPY/GBP EUR USD/EUR/JPY/GBP EUR USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR GBP USD EUR	- Клас IU - Институционален клас IV - Клас XU - Клас MU - Клас OU - Клас O1 - Клас ORHE - Клас AU - Клас A2U - Клас AE - Клас SU - Клас SE - Клас FU - Клас PU - Клас RG - Клас RU - Клас RHE	- 0.90% - 0.45% - 0.60% - 0.80% - / - / - / - 1.70% - 1.70% - 1.70% - 2.10% - 2.10% - 2.10% - 0.90% - 0.90% - 0.90% - 0.90%	- 0.40% - 0.40% - 0.25% - 0.50% - 0.25% - 0.20% - 0.21% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.45% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1.00% - / - / - / - /
Equity Thailand	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR	- Клас IU - Клас XU - Клас MU - Клас OU - Клас ORHE - Клас AU - Клас SU - Клас FU	- 1.00% - 0.65% - 0.90% - / - / - 1.60% - 2.00% - 2.00%	- 0.40% - 0.25% - 0.50% - 0.25% - 0.15% - 0.50% - 0.50% - 0.50%	- / - / - / - / - / - / - / - 1.00%
Подфондове за социално отговорно инвестиране						
Equity Global Aqua	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD EUR/USD	- Клас IE - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас SE	- 0.90% - 0.80% - / - / - 1.70% - 2.10%	- 0.25% - 0.35% - 0.25% - 0.11% - 0.40% - 0.40%	- / - / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR/USD	- Клас FE	- 2.10%	- 0.40%	- 1.00%
Подфондове в акции следващо поколение (Next Generation)						
Equity Emerging Minimum Variance ³²	USD	USD	- Клас IU	- 0.90%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.90%	- 0.40%	- /
		USD	- Институционален клас VIII	- 0.70%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас MU	- 0.90%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.90%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас OU	- /	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас OHE	- /	- 0.40%	- /
		USD	- Клас AU	- 1.70%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.70%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас SU	- 2.10%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 2.10%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас FU	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
		EUR	- Клас FHE	- 2.10%	- 0.50%	- 1.00%
Equity Europe Minimum Variance	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.50%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас XE	- 0.35%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.40%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.30%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.70%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.70%	- 0.35%	- 1.00%
		EUR	- Клас RE	- 0.50%	- 0.35%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.50%	- 0.35%	- /
Equity Global Minimum Variance	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.50%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас IE	- 0.50%	- 0.25%	- /
		USD/EUR/USD	- Клас MU	- 0.40%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас XU	- 0.35%	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас XE	- 0.35%	- 0.25%	- /

³² Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.25%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.30%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 1.70%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас FU	- 1.70%	- 0.35%	- 1.00%
		USD	- Клас RU	- 0.50%	- 0.35%	- /
		GBP	- Клас RG	- 0.50%	- 0.35%	- /
Equity World Anti-Benchmark	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.80%	- 0.25%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.60%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SE	- 2.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас FE	- 2.00 %	- 0.35%	- 1.00%
ПОДФОНДОВЕ В ОБЛИГАЦИИ						
<i>Подфондове в конвертируеми облигации</i>						
Convertible Credit ³³	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.35%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.35%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.00%	- 0.35%	- 0.40%
Convertible Europe	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.45%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 1.20%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.40%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.40%	- 0.35%	- 0.40%
Convertible Global	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.45%	- 0.35%	- /

³³ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 1.20%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас A2E	- 1.20%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AHU	- 1.20%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.40%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.40%	- 0.35%	- 0.40%
		EUR	- Клас RE	- 0.55%	- 0.35%	- /
Подфондове в еврооблигации						
Bond Euro Aggregate	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.45%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Институционален клас II	- 0.30%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.40%	- 0.25%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USDEUR/USD	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.00%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.00%	- 0.30%	- 0.20%
			- Клас RE	- 0.45%	- 0.30%	- /
Bond Euro Corporate	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.45%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Институционален клас II	- 0.30%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.40%	- 0.25%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас A2E	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.00%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.00%	- 0.30%	- 0.20%
		EUR	- Клас RE	- 0.45%	- 0.30%	- /
Bond Euro Corporate 1-3 ³⁴	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.45%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.45%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /

³⁴ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.00%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.00%	- 0.30%	- 0.20%
Bond Euro Government	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.40%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.30%	- 0.25%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.00%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.00%	- 0.30%	- 0.20%
Bond Euro Inflation	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.45%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас XE	- 0.25%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.30%	- 0.25%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 0.75%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас A2E	- 0.75%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 0.95%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 0.95%	- 0.35%	- 0.20%
		EUR	- Клас RE	- 0.45%	- 0.35%	- /
Подфондове във високодоходни облигации						
Bond Euro High Yield	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Институционален клас II	- 0.40%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Институционален клас IV	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Институционален клас X	- 0.70%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.45%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 1.20%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас AE-MD	- 1.20%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас A2E	- 1.20%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.40%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE-MD	- 1.40%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.40%	- 0.30%	- 0.40%
		EUR	- Клас FE-MD	- 1.40%	- 0.30%	- 0.40%
		EUR	- Клас RE	- 0.55%	- 0.30%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Bond Euro High Yield Short Term	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.45%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.30%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE-MD	- 1.30%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.50%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SE-MD	- 1.50%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.50%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FE-MD	- 1.50%	- 0.40%	- 0.40%
Глобални подфондове в облигации и дългови ценни книжа						
Bond US Opportunistic Core Plus	USD	USD/EUR/GBP	- Клас IU	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас MU	- 0.40%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.40%	- 0.30%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SHE-QD	- 1.00%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 1.00%	- 0.35%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE	- 1.00%	- 0.35%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE-QD	- 1.00%	- 0.35%	- 0.40%
		GBP	- Клас RG	- 0.45%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.45%	- 0.35%	- /
Bond Europe	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.40%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 0.80 %	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.00%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.00%	- 0.30%	- 0.40%
		EUR	- Клас RE	- 0.45%	- 0.30%	- /
						-

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Bond Global Aggregate	USD	USD/EUR/GBP	- Клас IU	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		CAD	- Клас IHCA	- 0.45%	- 0.20%	- /
		CHF	- Клас IHC	- 0.45%	- 0.20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас MU	- 0.40%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.40%	- 0.30%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.10%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 0.80 %	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		CHF	- Клас AHC	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SHE-MD	- 1.00%	- 0.35%	- /
		GBP	- Клас SHG	- 1.00%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		EUR	- Клас FHE	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		EUR	- Клас FHE-MD	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		GBP	- Клас RG	- 0.45%	- 0.35%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.45%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.45%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.45%	- 0.35%	- /
Bond Global	USD	USD/EUR/GBP	- Клас IU	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IE	- 0.50%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас MU	- 0.40%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.40%	- 0.30%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.10%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас A2U	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.35%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас AHE-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас SHE-MD	- 1.00%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		EUR	- Клас FHE	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		EUR	- Клас FHE-MD	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
Bond Global Corporate	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.45%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.45%	- 0.20%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.40%	- 0.30%	- /
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.10%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 1.00%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 1.00%	- 0.35%	- 0.40%
		USD	- Клас RU	- 0.45%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.45%	- 0.35%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.45%	- 0.35%	- /
Bond Global Inflation	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.45%	- 0.10%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.45%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас XE	- 0.25%	- 0.10%	- /
		SGD	- Клас IHS	- 0.45%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.35%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 0.75%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас AE-MD	- 0.75%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 0.75%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас AHU	- 0.75%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 0.95%	- 0.35%	- /
		USD	- Клас SHU	- 0.95%	- 0.35%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 0.95%	- 0.35%	- 0.40%
		USD	- Клас FHU	- 0.95%	- 0.35%	- 0.40%

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		GBP	- Клас RG	- 0.45%	- 0.35%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.45%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас RE	- 0.45%	- 0.35%	- /
Bond Global Emerging Hard Currency ³⁵	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.55%	- 0.20%	- /
		GBP	- Клас IHG	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.55%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.15%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.40%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.60%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.60%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас RE	- 0.55%	- 0.40%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.55%	- 0.40%	- /
Bond Enhanced RMB ³⁶	USD	USD	- Клас IU	- 0.40%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.40%	- 0.20%	- /
		USD	- Клас MU	- 0.40%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		USD	- Клас AU	- 1.25%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 1.25%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.25%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 1.25%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.35%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас SU	- 1.45%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.45%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE-MD	- 1.45%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас FU	- 1.45%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE	- 1.45%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE-MD	- 1.45%	- 0.40%	- 0.40%
		USD	- Клас PU	- 0.80%	- 0.30%	- /

³⁵ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

³⁶ Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
<i>Подфондове в дългови ценни книжа на възникващи пазари</i>						
Bond Asian Local Debt ³⁷	USD	USD	- Клас IU	- 0.50%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.50%	- 0.20%	- /
		USD	- Клас MU	- 0.50%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.50%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		USD	- Клас AU	- 1.00%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.00%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 1.00%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас A3U	- 1.10%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас SU	- 1.40%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.40%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас FU	- 1.40%	- 0.40%	- 0.60%
		EUR	- Клас FHE	- 1.40%	- 0.40%	- 0.60%
		EUR	- Клас FHE-MD	- 1.40%	- 0.40%	- 0.60%
Bond Emerging Inflation	USD	USD/EUR	- Клас IU	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		USD/EUR	- Клас XU	- 0.35%	- 0.20%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.45%	- 0.35%	- /
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.40%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.40%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 1.60%	- 0.40%	- /
		USD/EUR	- Клас FU	- 1.60%	- 0.40%	- 0.40%
Bond Global Emerging	USD	USD/EUR/GBP	- Клас IU	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		USD/EUR	- Институционален клас IV	- 0.45%	- 0.20%	- /
		USD	- Институционален клас X	- 0.70%	- 0.25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас MU	- 0.45%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.45%	- 0.35%	- /

³⁷ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		USD/EUR/GBP	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 1.40%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 1.40%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас A2U	- 1.40%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.40%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.40%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 1.40%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 1.60%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.60%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE-MD	- 1.60%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 1.60%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE	- 1.60%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE-MD	- 1.60%	- 0.40%	- 0.40%
		GBP	- Клас RG	- 0.55%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.55%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.55%	- 0.40%	- /
Bond Global Emerging Corporate	USD	USD/EUR/GBP	- Клас IU	- 0.60%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.60%	- 0.20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас IE	- 0.60%	- 0.20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас MU	- 0.50%	- 0.35%	- /
		EUR	- Клас MHE	- 0.50%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас OU	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.15%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас AU	- 1.45%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас AU-MD	- 1.45%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.45%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.45%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас AHE-MD	- 1.45%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас SU	- 1.65%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.65%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас SHE-MD	- 1.65%	- 0.40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Клас FU	- 1.65%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE	- 1.65%	- 0.40%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE-MD	- 1.65%	- 0.40%	- 0.40%
		USD	- Клас RU	- 0.60%	- 0.40%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.60%	- 0.40%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас RHE	- 0.60%	- 0.40%	- /
МУЛТИКАПИТАЛОВИ ПОДФОНДОВЕ						
Multi Asset Emerging Markets	USD	USD	- Клас IU	- 0.70%	- 0.40%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.70%	- 0.40%	- /
		USD	- Клас MU	- 0.70%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас OU	- /	- 0.40%	- /
		USD	- Клас AU	- 1.50%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.50%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас SU	- 1.80%	- 0.50%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.80%	- 0.50%	- /
		USD	- Клас FU	- 1.80%	- 0.50%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE	- 1.80%	- 0.50%	- 0.40%
ИНДЕКСНИ ПОДФОНДОВЕ						
<i>Индексни подфондове, инвестиращи в дялови инструменти</i>						
Index Equity Euro	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.10%	- 0.05%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.10%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.05%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.15%	- 0.15%	- /
Index Equity Europe	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.10%	- 0.05%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.10%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.05%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.15%	- 0.15%	- /
Index Equity North America	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.10%	- 0.05%	- /
		USD	- Клас IU	- 0.10%	- 0.05%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.10%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.05%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.15%	- 0.15%	- /
		USD	- Клас AU	- 0.15%	- 0.15%	- /
			-	-	-	-
Index Equity Pacific	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.10%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.10%	- 0.15%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.15%	- 0.15%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Индексни подфондове в облигации						
Index Global Bond (EUR) Hedged	EUR	EUR EUR EUR EUR	- Клас IE - Клас ME - Клас OE - Клас AE	- 0.10% - 0.10% - / - 0.20%	- 0.10% - 0.15% - 0.10% - 0.15%	- / - / - / - /
ПОДФОНДОВЕ С АБСОЛЮТНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ						
Подфонд Absolute Forex						
Absolute Forex	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Клас IE - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас SE - Клас „Класически Н“ - Клас FE	- 0.30% - 0.25% - / - / - 0.50% - 0.60% - 0.80% - 0.60%	- 0.10% - 0.25% - 0.10% - 0.10% - 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.30%	- / - / - / - / - / - / - / - 0.40%
Подфондове Absolute Global Macro						
Absolute Global Macro 2	EUR	EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR GBP USD EUR USD EUR EUR USD	- Клас IE - Клас IHG - Клас IHU - Клас ME - Клас OE - Клас OR - Клас AE - Клас AHG - Клас AHU - Клас SE - Клас SHU - Клас „Класически Н“ - Клас FE - Клас FHU	- 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.25% - / - / - 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.60% - 0.60% - 0.80% - 0.60% - 0.60%	- 0.10% - 0.10% - 0.10% - 0.25% - 0.10% - 0.10% - 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.30% - 0.30%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 0.20% - 0.20%
Absolute Global Macro 4	EUR	USD EUR GBP EUR	- Клас IHU - Клас IE - Клас IHG - Клас ME	- 0.50% - 0.50% - 0.50% - 0.40%	- 0.10% - 0.10% - 0.10% - 0.30%	- / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас AHU	- 0.80%	- 0.30%	- /
		GBP	- Клас AHG	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 0.90%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас SHU	- 0.90%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас „Класически Н“	- 1.10%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 0.90%	- 0.30%	- 0.40%
		USD	- Клас FHU	- 0.90%	- 0.30%	- 0.40%
Подфондове с абсолютна възвръщаемост, арбитраж						
Absolute Global Dividend	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.70%	- 0.10%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.70%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.70%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.20%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас AHU	- 1.20%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.50%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.50%	- 0.30%	- 0.40%
Подфондове Absolute Equity Statistical Arbitrage						
Absolute Statistical Arbitrage	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.60%	- 0.20%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.60%	- 0.20%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.60%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.11%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 1.10%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас AHU	- 1.10%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.50%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас FE	- 1.50%	- 0.30%	- 0.40%

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Подфондове Absolute Equity Market Neutral						
Absolute Equity Market Neutral ³⁸	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.55%	- 0.20%	- /
		USD	- Клас IHU	- 0.55%	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.60%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас MHU	- 0.60%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.10%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас AHU	- 1.10%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.50%	- 0.30%	- /
		USD	- Клас SHU	- 1.50%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.50%	- 0.30%	- 0.40%
USD	- Клас FHU	- 1.50%	- 0.30%	- 0.40%		
Подфонд с абсолютна възвръщаемост, високодоходен						
Absolute High Yield	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.50%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.40%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 0.90%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас „Класически Н“	- 1.10%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 0.90%	- 0.30%	- 0.40%
Подфондове Absolute Volatility Arbitrage						
Absolute Volatility Arbitrage	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.50%	- 0.10%	- /
		GBP	- IHG	- 0.50%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.40%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 0.80%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 0.90%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас „Класически Н“	- 1.10%	- 0.30%	- /
EUR	- Клас FE	- 0.90%	- 0.30%	- 0.40%		

³⁸ Подфондът ще се активира на 26 юли 2013 г. след сливането със Structura Equity Style Arbitrage.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на HCA	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
Absolute Volatility Arbitrage Plus	EUR	EUR/USD	- Клас IE	- 0.70%	- 0.10%	- /
		GBP	- Клас IHG	- 0.70%	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас ME	- 0.60%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR/USD	- Клас AE	- 1.00%	- 0.30%	- /
		GBP	- Клас AHG	- 1.00%	- 0.30%	- /
		EUR/USD	- Клас SE	- 1.20%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.20%	- 0.30%	- 0.40%
		EUR	- Клас RE	- 0.70%	- 0.30%	- /
		GBP	- Клас RG	- 0.70%	- 0.30%	- /
GBP	- Клас RHG	- 0.70%	- 0.30%	- /		
Подфондове Absolute Volatility Equities						
Absolute Volatility Euro Equities	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.70%	- 0.10%	- /
		CHF	- Клас IHC	- 0.70%	- 0.10%	- /
		GBP	- Клас IHG0	- 0.70%	- 0.10%	- /
		GBP	- Клас IHG	- 0.70%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.70%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.20%	- 0.30%	- /
		CHF	- Клас AHC	- 1.20%	- 0.30%	- /
		GBP	- Клас AHG	- 1.20%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.50%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас „Класически Н“	- 1.80%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.50%	- 0.30%	- 0.40%
		GBP	- Клас RG	- 0.70%	- 0.30%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.70%	- 0.30%	- /
EUR	- Клас RE	- 0.70%	- 0.30%	- /		
Absolute Volatility World Equities	USD	EUR/USD	- Клас IU	- 0.70%	- 0.10%	- /
		CHF	- Клас IHC	- 0.70%	- 0.10%	- /
		EUR	- Клас IHE	- 0.70%	- 0.10%	- /
		GBP	- Клас IHG0	- 0.70%	- 0.10%	- /
		GBP	- Клас IHG	- 0.70%	- 0.10%	- /
		JPY	- Клас IHJ	- 0.70%	- 0.10%	- /
		USD/EUR	- Клас MU	- 0.70%	- 0.30%	- /
		USD/EUR	- Клас OU	- /	- 0.10%	- /

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление		Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение
		EUR	- Клас ORHE	- /		- 0.10%	- /
		USD/EUR	- Клас AU	- 1.20%		- 0.30%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.20%		- 0.30%	- /
		CHF	- Клас AHC	- 1.20%		- 0.30%	- /
		SGD	- Клас AHS	- 1.20%		- 0.30%	- /
		EUR	- Клас AHE	- 1.20%		- 0.30%	- /
		GBP	- Клас AHG	- 1.20%		- 0.30%	- /
		USD/EUR	- Клас SU	- 1.50%		- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SHE	- 1.50%		- 0.30%	- /
		USD/EUR	- Клас „Класически Н“	- 1.80%		- 0.30%	- /
		USD	- Клас FU	- 1.50%		- 0.30%	- 0.40%
		EUR	- Клас FHE	- 1.50%		- 0.30%	- 0.40%
		GBP	- Клас RG	- 0.70%		- 0.30%	- /
		GBP	- Клас RHG	- 0.70%		- 0.30%	- /
		EUR	- Клас RE	- 0.70%		- 0.30%	- /
		EUR	- Клас RHE	- 0.70%		- 0.30%	- /
		USD	- Клас RU	- 0.70%		- 0.30%	- /
ПОДФОНДОВЕ С ОБЩА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ							
Flexi 0-100 ³⁹	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.50%		- 0.20%	- /
		EUR	- Клас OE	- /		- 0.20%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.30%		- 0.25%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.50%		- 0.25%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.50%		- 0.25%	- 0.60%
Patrimoine ⁴⁰	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.55%	Indirect Fee ⁴¹	- 0.20%	- /
		EUR	- Клас ME	- 0.55%	2.00%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас OE	- /	2.00%	- 0.20%	- /

³⁹ Flexi 0-100 ще бъде активиран на следваща дата.

⁴⁰ Подфондът ще се активира на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

⁴¹ Вземайки предвид нивото на очакваната ретроцесия в прилагането на споразумения, които инвестиционния мениджър е сключил или се стреми да сключи с ПКИПЦК и/или ПКИ, в които той очаква да инвестира, максималната средна такса за управление, начислявана от такива ПКИПЦК и/или ПКИ е 2,00%.

AMUNDI FUNDS	Основна валута на подфонда	Други валути на класове акции за определяне на НСА	Класове акции	Максимални такси за управление	Максимални такси за администриране	Максимални такси за разпределение	
		EUR	- Клас OR	- /	2.00%	- 0.11%	- /
		EUR	- Клас AE	- 1.05%	2.00%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас SE	- 1.25%	2.00%	- 0.30%	- /
		EUR	- Клас FE	- 1.25%	2.00%	- 0.30%	0.40%
ПОДФОНДОВЕ В ПАРИЧНИ СРЕДСТВА							
Cash EUR	EUR	EUR	- Клас IE	- 0.10%	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас ME	- 0.10%	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас OE	- /	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас OR	- /	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас AE	- 0.30%	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас SE	- 0.35%	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас FE	- 0.30%	- 0.10%	- 0.20%	
Cash USD	USD	USD	- Клас IU	- 0.10%	- 0.10%	- /	
		USD	- Клас MU	- 0.10%	- 0.10%	- /	
		USD	- Клас OU	- /	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас ORHE	- /	- 0.10%	- /	
		USD	- Клас AU	- 0.30%	- 0.10%	- /	
		EUR	- Клас AE	- 0.30%	- 0.10%	- /	
		USD	- Клас SU	- 0.35%	- 0.10%	- /	
		USD	- Клас FU	- 0.30%	- 0.10%	- 0.20%	

ПРИЛОЖЕНИЕ II: ТАКСА ЗА ПОСТИГНАТИ РЕЗУЛТАТИ

а. Приложим механизъм:

- към подфондовете, изброени по-долу,
- към Absolute High Yield от 1-ви юли, 2013 г.,
- към Absolute Global Macro 2
- до Absolute Forex от 1 юли 2013 г.,
- към Absolute Global Macro 4 от 1 юли 2013 г.:

Към таксата за управление се добавя такса за постигнати резултати за класовете акции и подфондовете (оттук нататък – „подфондовете”), посочени по-долу:

Подфонд	Клас акции
Equity Euroland Value	Класове IE, ME, AE, AHK, SE и FE
Equity Global Alpha	Класове IU, IE, MU, AU, AE, SU и FU
Equity Japan Target	Класове IJ, IHE, MJ, MHE, AJ, AE, AHE, SJ, SHE, RJ, RHE, FJ и FHE
Equity US Concentrated Core	Класове IU, IHE, MU, MHE, AU, AE, AHE, SU, SHE, RU, RHE, RG, FU и FHE
Equity US Growth ⁴²	Класове IU, IHE, MU, MHE, AU, AE, AHE, SU, FU и FHE
Equity US Relative Value	Класове IU, IHE, MU, MHE, AU, AE, AHE, AHK, SU, SHE, RU, RG, FU и FHE
Equity Global Select	Класове IU, IE, ME, MU, SU, AE***, AU***, SE и FU
Equity Euro Select	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Equity Europe Select	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Equity Global Opportunities *	Класове IHU, IE, MHU, AHU, AE, SHU и FHU
Equity Emerging Minimum Variance ⁴³	Класове IU, IHE, MU, MHE, AU, AHE, SU, SHE, FU и FHE
Equity Europe Minimum Variance	Класове IE, ME, AE, SE, FE, RE и RHG
Equity Global Minimum Variance	Класове IU, IE, MU, AU, SU, RU, RG и FU
Equity World Anti-Benchmark	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Equity Euroland Small Cap	Класове IE, ME, AE, SE, FE, RE и RHG
Equity Global Gold Mines	Класове IU, IE, ME, MU, SU, AE**, AU**, SHE, RU, RHG, FHE и FU
Equity Global Luxury and Lifestyle	Класове IU, IE, MU, ME, SU, AE**, AU**, SHE, RG, RU FHE и FU
Equity Global Agriculture	Класове IU, IHE, MU, AE**, AU**, AHE**, SU, SHE, RHE, RU, FHE и FU
Equity Global Resources	Класове IU, IE, MU, ME, AE**, AU**, SU, SHE, RE, RU, FHE и FU
Equity Europe Restructuring	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Equity ASEAN	Класове IU, XU, MU, AU***, AE***, SU и FU
Equity Asia ex-Japan	Класове IU, XU, MU, AE***, AU***, SU и FU
Equity Brazil	Класове IU, XU, MU, AE***, AU***, SU, RHE, RU, RG и FU
Equity Emerging Europe	Класове IE, XE, ME, AE***, SE и FE
Equity Emerging Internal Demand	Класове IU, XU, MU, AE***, AU***, AHE***, SU, SE, RHE, RU, RG и FU
Equity Emerging World	Класове IU, IE, XU, MU, ME, AE***, AU***, SU, RE, RU, RG и FU
Equity MENA	Класове IU, IHE, MU, MHE, AE**, AU**, AHE**, SU, SHE, RE, FU и FHE
Equity Greater China	Класове IU, XU, MU, AE***, AU***, SU, FU, RU и RHE
Equity India	Класове IU, XU, MU, AE***, AU***, SU и FU
Equity India Select	Класове IU, MU, AU, AE, FU

⁴² Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на HCA от 16 септември 2013 г.

⁴³ Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

Equity India Infrastructure	Класове IU, XU, MU, AE***, AU***, SU и FU
Equity Korea	Класове SU и FU
Equity Latin America	Класове IU, XU, MU, PU, AE***, AU***, SU, SE, RU, RHE, RG и FU
Equity Thailand	Класове SU и MU
Convertible Credit	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Convertible Europe	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Convertible Global	Класове IE, IHU, ME, RE, AE***, AHU***, SE и FE
Bond Global Corporate	Класове IU, IHE, MU, AU, AU-MD, AE, AHE, AHE-MD, SU, RE, RU, RHE, RHG и FU
Bond Euro Aggregate	Класове IE, ME, AE, AHE, SE, RE и FE
Bond Euro Corporate	Класове IE, ME, AE***, SE, RE и FE
Bond Euro Corporate 1-3	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Bond Euro Government	Класове IE, ME, AE, SE и FE
Bond Euro Inflation	Класове IE, XE, ME, AE***, SE, RE и FE
Bond Euro High Yield	Класове IE, ME, AE***, AE-MD, SE, SE-MD, RE, FE-MD и FE
Bond Euro High Yield Short Term****	Класове IE, ME, AE, AE-MD, SE, SE-MD, FE и FE-MD
Bond US Opportunistic Core Plus	Класове IU, IHE, MU, MHE, AU, AU-MD, AE, AHE, AHE-MD, SU, SHE, SHE-QD, FU, FHE, FHE-QD, RHE и RG
Bond Europe	Класове IE, ME, AE, SE, RE и FE
Bond Global Aggregate	Класове IU, IE, IHE, IHCA, IHC, MU, MHE, AU, AU-MD, AE, AHE, AHE-MD, AHC, SU, SHG, SHE, SHE-MD, RHE, RU, RG, RHG, FU, FHE и FHE-MD
Bond Global	Класове IU, IHE, MHE, MU, AE***, AHE-MD, AU***, AU-MD, SU, SHE, SHE-MD и FU, FHE, FHE-MD
Bond Global Inflation	Класове IE, IHS, ME, AE, SE, FE, XE, AE-MD, AU-MD, IHU, AHU, SHU, RE, RG, RHG и FHU
Bond Enhanced RMB ⁴⁴	Класове IU, IHE, MU, AU, AU-MD, AHE, AHE-MD, SU, SHE, SHE-MD, FU, PU, FHE и FHE-MD
Bond Global Emerging	Класове IU, IHE, MU, MHE, AE***, AU***, AU-MD, AHE-MD, AHE, SU, SHE, SHE-MD, RHE, RU, RG, FU, FHE и FHE-MD
Bond Asian Local Debt ⁴⁵	Класове IU, IHE, MU, MHE, AU, AHE, AHE-MD, SU, SHE, FU, FHE и FHE-MD
Bond Emerging Inflation	Класове IU, IE, XU, MU, AU, AE, SU и FU
Bond Global Emerging Corporate	Класове IU, IHE, IE, MU, MHE, AU, AU-MD, AHE, AHE-MD, AE, SU, SHE, SHE-MD, RU, RHG, RHE, FU, FHE и FHE-MD
Multi Asset Emerging Markets	Класове AU, AHE, IU, IHE, MU, SU, SHE, FU и FHE
Absolute Forex	Класове IE, ME, AE, SE, Classic H и FE
Absolute Global Macro 2	Класове IE, IHG, ME, AE, AHG, SE, FE, H, IHU, AHU, FHU и SHU
Absolute Global Macro 4	Класове IE, IHG, ME, AE, AHG, SE, FE, H, IHU, AHU, FHU и SHU
Absolute Global Dividend****	Класове IE, IHU, ME, AE, AHU, SE и FE
Absolute High Yield	Класове IE, ME, AE, SE, FE и H
Absolute Volatility Arbitrage	Класове IE, IHG, ME, AE, SE, FE и H
Absolute Volatility Arbitrage Plus	Класове IE, IHG, ME, AE, AHG, SE, FE, RE, RHG и RG
Absolute Volatility Euro Equities	Класове IE, IHC, IHG, ME, AE, AHC, AHG, SE, RE, RG, RHG и FE
Absolute Volatility World Equities	Класове IU, IHC, IHE, IHG, IHJ, MU, AU, AE, AHC, AHS, AHE, AHG, SU, SHE, RE, RHE, RU, RG, RHG, FHE и FU
Flexi 0-100 *	Класове IE, AE, SE и FE
Patrimoine ⁴⁶	Класове IE, ME, AE, SE и FE

*Тези подфондове ще се активират на следваща дата.

⁴⁴ Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

⁴⁵ Този подфонд ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

⁴⁶ Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

** Първият период на наблюдение ще започне на 1 юли 2013 г. на базата на НСА от 28 юни 2013 г. и ще завърши на 30 юни 2014 г.

*** Първият период на наблюдение ще стартира на 3^{ти} юни 2013 г. въз основа на НАС от 31^{ви} май 2013 г. и ще завърши на 30^{ти} ноември 2013 г.

**** Подфондът ще се активира на 2ри април 2013 г. Първият период за наблюдение ще стартира на 1ви юли 2013 г. въз основа на НАС на 28ми юни 2013 г., ако е приложимо за всеки активиран клас акции и ще завърши на 30 юни 2014 г.

Период за наблюдение

Периодът за наблюдение (по-нататък „периодът за наблюдение”) е минимум една година и максимум три години.

Механизмът за определяне срока на периода за наблюдение е както следва:

- В края на първата година начислената такса за постигнати резултати за съответния клас акции се счита за окончателно придобита. Започва нов период за наблюдение отначало.
- Ако в края на първата година не се начисли такса за постигнати резултати, периодът за наблюдение навлиза във втора година. В края на тази втора година начислената такса за постигнати резултати се счита за окончателно придобита. Започва нов период за наблюдение отначало.
- Ако в края на втората година не се начисли такса за постигнати резултати, периодът за наблюдение навлиза в трета година. След края на тази последна година започва нов период за наблюдение отначало, независимо от това дали таксата за постигнати резултати е начислена или не.

За целите на изчисляване на таксата за постигнати резултати, в рамките на всеки период за наблюдение всяка година започва и приключва, както е посочено:

Подфонд	Начало на годината	Край на годината
Equity Euroland Value	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Global Alpha	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Japan Target	1 юли	30 юни на следващата година
Equity US Concentrated Core	1 юли	30 юни на следващата година
Equity US Growth ⁴⁷	1 юли	30 юни на следващата година
Equity US Relative Value	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Global Select	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Euro Select	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Europe Select	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Global Opportunities (i)	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Emerging Minimum Variance ⁴⁸	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Europe Minimum Variance	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Global Minimum Variance	1 юли	30 юни на следващата година
Equity World Anti-Benchmark	1 април	31 март
Equity Euroland Small Cap	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Global Gold Mines	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Global Luxury and Lifestyle	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Global Agriculture	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Global Resources	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Europe Restructuring	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity ASEAN	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Asia ex-Japan	1 декември	30 ноември на следващата година

⁴⁷ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на НСА от 16 септември 2013 г.

⁴⁸ Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

Equity Brazil	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Emerging Europe	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Emerging Internal Demand	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Emerging World	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity MENA	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Greater China	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity India	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity India Select	1 юли	30 юни на следващата година
Equity India Infrastructure	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Korea	1 юли	30 юни на следващата година
Equity Latin America	1 декември	30 ноември на следващата година
Equity Thailand	1 юли	30 юни на следващата година
Convertible Credit(i)	-	-
Convertible Europe	1 юли	30 юни на следващата година
Convertible Global	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Global Corporate	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Euro Aggregate	1 юли	30 юни на следващата година
Bond Euro Corporate	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Euro Corporate 1-3(i)	-	-
Bond Euro Government	1 юли	30 юни на следващата година
Bond Euro Inflation	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Euro High Yield	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Euro High Yield Short Term	1 юли	30 юни на следващата година
Bond US Opportunistic Core Plus	1 юли	30 юни на следващата година
Bond Europe	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Global Aggregate	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Global	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Global Inflation	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Enhanced RMB	1 юли	30 юни на следващата година
Bond Global Emerging	1 декември	30 ноември на следващата година
Bond Asian Local Debt ⁴⁹	1 юли	30 юни на следващата година
Bond Emerging Inflation	1 юли	30 юни на следващата година
Bond Global Emerging Corporate	1 декември	30 ноември на следващата година
Multi Asset Emerging Markets	1 декември	30 ноември на следващата година
Absolute Forex	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Global Macro 2	1 януари	31 декември
Absolute Global Macro 4	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Global Dividend	1 юли	30 юни на следващата година

⁴⁹ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

Absolute High Yield	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Volatility Arbitrage	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Volatility Arbitrage Plus	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Volatility Euro Equities	1 октомври	30 септември следващата година
Absolute Volatility World Equities	1 октомври	30 септември следващата година
Flexi 0-100 (i)	1 декември	30 ноември
Patrimoine ⁵⁰	1 юли	30 юни на следващата година

(i) Тези подфондове ще се активират на следваща дата.

Цел на изпълнението:

Подфонд	Процент	Цел на изпълнението
Equity Euroland Value	20%	DJ Euro STOXX Large (Net Dividend)
Equity Global Alpha	20%	Индекс MSCI World (Net Dividend)
Equity Japan Target	20%	Topix (RI)
Equity US Concentrated Core	20%	Russell 1000 Growth (Индекс на обща възвращаемост)
Equity US Growth ⁵¹	20%	Russell Mid Cap Growth (Индекс на обща възвращаемост)
Equity US Relative Value	20%	S&P 500 (Индекс на обща възвращаемост)
Equity Global Select	20%	MSCI World Index
Equity Euro Select	20%	MSCI Euro, реинвестиран дивидент
Equity Europe Select	20%	MSCI Europe, реинвестиран дивидент
Equity Global Opportunities (i)	20%	Индекс MSCI World (Net Dividend)
Equity Emerging Minimum Variance ⁵²	20%	MSCI Emerging Markets NR Close
Equity Europe Minimum Variance	20%	MSCI Europe, реинвестиран дивидент
Equity Global Minimum Variance	20%	MSCI World, реинвестиран дивидент
Equity World Anti-Benchmark	20%	MSCI World index, реинвестиран дивидент
Equity Euroland Small Cap	20%	MSCI EMU Small Cap
Equity Global Gold Mines	20%	FTSE Gold Mines
Equity Global Luxury and Lifestyle	20%	До 1 септември 2013 г.: MSCI World Consumer Discretionary От 2 септември 2013 г.: MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY Net Index (реинвестиран дивидент)
Equity Global Agriculture	20%	S&P Global Agribusiness Equity Index net total return
Equity Global Resources	20%	33.333% FT GOLD MINES TOTAL USD + 33.333% MSCI WORLD ENERGY USD (GICS Industry Group 1010) + 33.333% MSCI WORLD MATERIALS USD (GICS Industry Group 1510)
Equity Europe Restructuring	20%	MSCI Europe, реинвестиран дивидент
Equity ASEAN	20%	MSCI South East Asia
Equity Asia ex-Japan	20%	MSCI AC Asia ex Japan
Equity Brazil	20%	MSCI Brazil 10/40
Equity Emerging Europe	20%	MSCI EM Europe 10/40
Equity Emerging Internal Demand	20%	MSCI Emerging Markets
Equity Emerging World	20%	MSCI Emerging Markets Free
Equity MENA	20%	S&P Pan Arab Large Mid Cap
Equity Greater China	20%	MSCI AC Dragon
Equity India	20%	10/40 MSCI India

⁵⁰ Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

⁵¹ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на HCA от 16 септември 2013 г.

⁵² Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

Equity India Select	20%	BSE 100 Index + 200 basis points
Equity India Infrastructure	20%	10/40 MSCI India
Equity Korea	20%	10/40 MSCI Korea
Equity Latin America	20%	MSCI EM Latin America
Equity Thailand	20%	До 1 септември 2013 г.: Bangkok Set От 2 септември 2013 г.: Bangkok Set (TRI)
Convertible Credit (i)	20%	70% Exane ECI - Euro Convertible TR Close + 30% Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 години RI Close
Convertible Europe	20%	UBS Convertible European Focus (Net Dividend)
Convertible Global	20%	Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax ⁵³
Bond Global Corporate	20%	Merrill Lynch Global Large Cap Corporate Index \$ hedged
Bond Euro Aggregate	20%	Barclays Euro Aggregate (E)
Bond Euro Corporate	20%	Barclays Euro-Agg Corporates (E)
Bond Euro Corporate 1-3 ⁵⁴	20%	Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3
Bond Euro Government	20%	JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade
Bond Euro Inflation	20%	Barclays EGILB All Markets
Bond Euro High Yield	20%	ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed
Bond Euro High Yield Short Term	20%	Merrill Lynch Euro 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained Index (Q560)
Bond US Opportunistic Core Plus	20%	Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)
Bond Europe	20%	Citigroup European WGBI (Euro)
Bond Global Aggregate	20%	Barclays Global Aggregate Hedged
Bond Global	20%	JPM Global Government Bond
Bond Global Inflation	20%	Barclays WGILB All Markets Euro Hedged
Bond Enhanced RMB ⁵⁵	20%	HSBC China Index Offshore Investment Grade Overall HCNHVUSD Index (в USD)
Bond Global Emerging	20%	JPM GBI-EM Global Diversified (USD) нехеджиран
Bond Asian Local Debt ⁵⁶	20%	HSBC Asia Local Debt
Bond Emerging Inflation	20%	Barclays Emerging Markets Government Inflation Linked ex-Colombia, ex-Argentina Constrained
Bond Global Emerging Corporate	20%	CEMBI Broad Diversified Index
Multi Asset Emerging Markets	20%	40% JPM EMBI Global Diversified + 60% MSCI Emerging Markets
Absolute Forex	15%	- EONIA
Absolute Global Macro 2	15%	- EONIA - USD 3-Month LIBOR (за хеджирани в USD класове акции: IHU, AHU, SHU и FHU) - GBP 3-Month LIBOR (за хеджирани в GBP класове акции: IHG и AHG)
Absolute Global Macro 4	15%	- EONIA - USD 3-Month LIBOR (за хеджирани в USD класове акции: IHU, AHU, SHU и FHU) - GBP 3-Month LIBOR (за хеджирани в GBP класове акции: IHG и AHG)
Absolute Global Dividend	15%	- EONIA - USD 1-Month LIBOR (за хеджирани в USD класове акции: IHU и AHU)
Absolute High Yield	15%	- EONIA
Absolute Volatility Arbitrage	15%	- EONIA - GBP 1-Month LIBOR (за хеджирани в GBP класове

⁵³ Този референтен показател съответства на индекса „Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged“, коригиран за въздействието на данъчното облагане, свързано с инвестиции в дългови ценни книжа на САЩ.

⁵⁴ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

⁵⁵ Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

⁵⁶ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

		акции: RHG, IHG и AHG)
Absolute Volatility Arbitrage Plus	15%	- EONIA - GBP 1-Month LIBOR (за хеджирани в GBP класове акции: RHG, IHG и AHG)
Absolute Volatility Euro Equities	20%	7% годишно без възнагражденията*, приложими към всеки клас акции.
Absolute Volatility World Equities	20%	
Flexi 0-100(i)	20%	TEC 10 +1,5% в границата от 1,00% от нетните активи
Patrimoine ⁵⁷	20%	EONIA + 5%

* Включени са таксите за управление, за администриране и абонаментен данък.

(i) Тези подфондове ще се активират на следваща дата.

Такса за постигнати резултати

Таксата за постигнати резултати се изчислява отделно за всеки клас акции. Тя ще се начислява ежедневно и ще се приспада и изплаща веднъж годишно за всеки клас акции.

Таксата за постигнати резултати се изчислява по следния начин:

Таксата за постигнати резултати се изчислява чрез сравняване на НСА на съответния клас акции на подфонда с тази на референтния актив (наричан по-нататък „референтен актив”).

Първоначалният референтен актив на първия период за наблюдение съответства на първоначалната НСА на класа акции на подфонда в деня на активиране на всеки съответен нов подфонд или клас акции.

Първоначалният референтен актив за следващия период за наблюдение съответства на НСА на класа акции на подфонда след приспадането на всички такси на последния ден за търгуване от предишния период за наблюдение.

Всеки следващ референтен актив през даден период за наблюдение съответства на референтния актив на всеки съответен клас акции, изчислен на предишния ден за изчисляване, след като се отчетат сумите от записванията и обратното изкупуване от деня за търгуване, коригиран с дневната цел на изпълнението за подфонда.

По-специално, това означава следното:

- Ако през периода за наблюдение НСА за всеки съответен клас акции е по-висока от тази на референтния актив, таксата за постигнати резултати ще бъде 15%, 20% или 30%, според посоченото по-горе, от разликата между тези два актива. Ако през периода за наблюдение НСА на съответния клас акции на подфонда е по-ниска от тази на референтния актив, таксата за постигнати резултати ще бъде нула.
- Ако през периода за наблюдение НСА на всеки съответен клас акции е по-висока от тази на референтния актив, при изчисляването на НСА ще се начисли провизия за такса за постигнати резултати. В случай че НСА на съответния клас акции на подфонда спадне под тази на референтния актив, всички осчетоводени по-рано начисления за такса за постигнати резултати ще се сторнират. Освобождаването на такива провизии не може да надвишава сумата от предишните разпределения.
- В случай на обратно изкупуване частта от начислената провизия, съответстваща на броя на обратно изкупените акции, незабавно става окончателна и дължима към управляващото дружество.
- Горната такса за постигнати резултати се начислява директно в отчета за операциите на всеки клас акции на подфонда.
- Одиторът на Дружеството проверява метода на изчисляване на таксата за постигнати резултати.

b. Приложим механизъм към:

- **Absolute Statistical Arbitrage,**

⁵⁷ Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

- **Absolute High Yield** до 30 юни 2013 г.
- **Absolute Forex** до 30 юни 2013 г.
- **Absolute Global Macro 4** до 30 юни 2013 г.:

Към таксата за управление за класовете акции и/или за подфондовете, посочени в долната таблица, е добавена такса за постигнати резултати, съгласно определението по-долу.

Подфонд	Съответен клас акции
Absolute Forex	Класове IE, ME, AE, SE, Classic H и FE
Absolute Statistical Arbitrage	Класове IE, IHU, ME, AE, AHU, SE и FE
Absolute High Yield	Класове IE, ME, AE, SE, FE и H
Absolute Global Macro 4	Класове IE, IHG, ME, AE, AHG, SE, FE, H, IHU, AHU, FHU и SHU

Период за наблюдение

Периодът за наблюдение за изчисляването на таксите за постигнати резултати за всеки подфонд започва и завършва както следва:

Подфонд	Начало на периода	Край на периода
Absolute Forex	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Statistical Arbitrage	1 януари	31 декември
Absolute High Yield	1 юли	30 юни на следващата година
Absolute Global Macro 4	1 юли	30 юни на следващата година

Цел на изпълнението

Подфонд	Такси за постигнати резултати	Цел на изпълнението
Absolute Forex	15%	EONIA
Absolute Statistical Arbitrage	30%	EONIA + 4,00% годишно USD 1-Month LIBOR+ 4% (за хеджирани в USD класове акции: IHU и AHU)
Absolute High Yield	30%	EONIA + 2%
Absolute Global Macro 4	30%	EONIA + 2% USD 3-Month LIBOR+ 2% (за хеджирани в USD класове акции: IHU, AHU, SHU и FHU) GBP 3-Month LIBOR+ 2% (за хеджирани в GBP класове акции: IHG и AHG)

Такса за постигнати резултати

Таксата за постигнати резултати се изчислява отделно за всеки клас акции. Тя се начислява ежедневно, приспада се и се плаща годишно за всеки съответен клас акции, посочен в горната таблица.

Таксата за постигнати резултати се изчислява по следния начин:

Таксата за постигнати резултати се изчислява чрез сравняване на НСА на всеки съответен клас акции на подфонда с тази на референтния актив (за по-кратко оттук нататък – „референтен актив”).

Първоначалният референтен актив на първия период за наблюдение съответства на първоначалната НСА на класа акции на подфонда:

- в деня на активиране на всеки съответен подфонд или клас акции.

Първоначалният референтен актив за следващия период за наблюдение съответства на НСА на класа акции от подфонда след приспадането на всички такси на последния ден за търгуване от предишния период за наблюдение.

Всеки следващ референтен актив през даден период за наблюдение съответства на референтния актив на всеки съответен клас акции, изчислен на предишния ден за изчисляване, след като се отчетат сумите от

записванията и обратното изкупуване от деня за търгуване, коригиран с дневната цел на изпълнението за съответния подфонд.

По-специално, това означава следното:

- Ако през периода за наблюдение НСА за всеки съответен клас акции е по-висока от тази на референтния актив, таксата за постигнати резултати ще бъде 15% или 30%, според посоченото по-горе, от разликата между тези два актива. Ако през периода за наблюдение НСА за всеки съответен клас акции на подфонда е по-ниска от тази на референтния актив, таксата за постигнати резултати ще бъде нула.
- Ако през периода за наблюдение НСА на всеки съответен клас акции е по-висока от тази на референтния актив, при изчисляването на НСА ще се начисли провизия за такса за постигнати резултати. В случай че НСА на всеки съответен клас акции на подфонда спадне под тази на референтния актив, всички осчетоводени по-рано начисления за такса за постигнати резултати се сторнират. Освобождаването на такива провизии не може да надвишава сумата от предишните разпределения.
- В случай на обратно изкупуване частта от начислената провизия, съответстваща на броя на обратно изкупените акции, незабавно става окончателна и дължима към управляващото дружество.
- Ако в края на периода за наблюдение НСА на всеки съответен клас акции на подфондовете надвишава референтния актив, отчетената такса за постигнати резултати ще се разпредели в полза на Amundi Luxembourg и ще започне нов период.
- Ако в края на периода за наблюдение референтният актив надвишава НСА на всеки съответен клас акции на подфондовете, на Amundi Luxembourg няма да се разпредели такса за постигнати резултати и ще започне нов период.
- Горната такса за постигнати резултати се начислява директно в отчета за операциите на всеки клас акции на съответния подфонд.
- Одиторът на Дружеството проверява метода на изчисляване на таксата за постигнати резултати.

ПРИЛОЖЕНИЕ III: ИНВЕСТИЦИОННИ МЕНИДЖЪРИ И ПОДМЕНИДЖЪРИ
1. Инвестиционни мениджъри и подмениджъри:
Amundi (чрез централния си офис или клона си в Лондон – Amundi London Branch)

Absolute Equity Market Neutral ⁵⁸	Convertible Global
Absolute Forex	Equity Brazil
Absolute High Yield	Equity Emerging Europe
Absolute Global Macro 2	Equity Emerging Internal Demand
Absolute Global Macro 4	Equity Emerging Minimum Variance ⁵⁹
Absolute Statistical Arbitrage	Equity Emerging World
Absolute Volatility Arbitrage	Equity Euro Select
Absolute Volatility Arbitrage Plus	Equity Euroland Small Cap
Absolute Volatility Euro Equities	Equity Euroland Value
Absolute Volatility World Equities	Equity Europe Minimum Variance
Bond Emerging Inflation	Equity Europe Restructuring
Bond Euro Aggregate	Equity Europe Select
Bond Euro Corporate	Equity Europe Small Cap ⁶⁰
Bond Euro Corporate 1-3 ⁶¹	Equity Global Agriculture
Bond Euro Government	Equity Global Alpha
Bond Euro High Yield	Equity Global Aqua
Bond Euro High Yield Short Term	Equity Global Gold Mines
Bond Euro Inflation	Equity Global Luxury and Lifestyle
Bond Europe	Equity Global Minimum Variance
Bond Global	Equity Global Opportunities ⁶²
Bond Global Aggregate	Equity Global Resources
Bond Global Corporate	Equity Global Select
Bond Global Emerging	Equity Latin America
Bond Global Emerging Corporate	Equity MENA
Bond Global Emerging Hard Currency ⁶³	Index Equity Euro
Bond Global Inflation	Index Equity Europe
Cash EUR	Index Equity North America
Cash USD	Index Global Bond (EUR) Hedged
Convertible Credit ⁶⁴	Multi Asset Emerging Markets
Convertible Europe	Patrimoine ⁶⁵

Amundi Hong-Kong Ltd

Equity ASEAN	Equity India Infrastructure
Equity Asia ex-Japan	Equity Korea
Equity Greater China	Equity Thailand
Equity India	

Amundi Japan

Equity Japan Target	Index Equity Pacific
---------------------	----------------------

⁵⁸ Подфондът ще се активира на 26 юли 2013 г. след сливането със Structura Equity Style Arbitrage.

⁵⁹ Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

⁶⁰ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

⁶¹ Подфондовете ще се активират на следваща дата

⁶² Подфондовете ще се активират на следваща дата

⁶³ Подфондовете ще се активират на следваща дата

⁶⁴ Подфондовете ще се активират на следваща дата

⁶⁵ Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.

CPR Asset Management

Flexi 0-100	
-------------	--

Resona Bank Ltd

Equity Japan Value	
--------------------	--

TCW Investment Management Company, Inc. („TCW“)

Bond US Opportunistic Core Plus	Equity US Growth ⁶⁶
Equity US Concentrated Core	Equity US Relative Value

Amundi Singapore Ltd

Equity India Select ⁶⁷	Bond Enhanced RMB ⁶⁸
Bond Asian Local Debt ⁶⁹	

TOBAM S.A.S

Equity World Anti-Benchmark

BFT Gestion S.A.

Absolute Global Dividend

2. Инвестиционни подмениджъри и подфондове:

Amundi Hong-Kong Ltd е упълномощил Amundi Singapore Ltd да управлява следните подфондове:

Equity ASEAN	Equity Thailand
--------------	-----------------

Amundi Hong-Kong Ltd е упълномощил NH-CA Asset Management Co. да управлява следния подфонд

Equity Korea

Под негов надзор Amundi е делегирал на Amundi Japan управлението на азиатската част от портфейла на следния подфонд.

Absolute Volatility World Equities

⁶⁶ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на HCA от 16 септември 2013 г.

⁶⁷ Amundi Singapore е назначил SBI FM за осигуряване на инвестиционни консултации по отношение на Amundi Funds Equity India Select съгласно споразумение за инвестиционно консултиране (с последващите периодични изменения). Създадено през 1992 г., SBI FM е дружество, учредено според индийското законодателство, с капитал от 500 000 000 индийски рупии. Основната му дейност е да предоставя управление на индийски взаимни фондове. Регулаторният орган за SBI FM е Комисията за ценни книжа и фондови борси на Индия.

⁶⁸ Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

⁶⁹ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV: ИЗМЕРВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Фондът прилага процес за управление на риска, който му позволява да следи и измерва по всяко време риска на инвестиционните позиции и приноса им към общия профил на риска на подфонда, както и процес за точна и независима оценка на стойността на извънборсовите (OTC) деривативи.

Фондът може, за всеки подфонд и с цел (i) хеджиране, (ii) ефективно управление на портфейла и/или (iii) изпълнение на инвестиционната си стратегия, да използва всички финансови деривативни инструменти в границите, посочени в Закона от 2010 г.

Глобалната експозиция може да се изчисли чрез подхода за стойността под риск („подхода VaR“) или подхода за задълженията („подхода за задълженията“ - Commitment Approach), както е описано за всеки подфонд в таблицата по-долу.

Целта на подхода VaR е количественото определяне на максималната потенциална загуба, която може да възникне през даден период от време при нормални пазарни условия и при дадено ниво на достоверност. В Закона от 2010 г. е предвидено ниво на достоверност от 99% и времеви хоризонт от един месец.

Подходът за задълженията извършва преобразуването на финансовите деривативи в еквивалентни позиции в базовите активи на тези деривативи. При изчисляване на глобалната експозиция Фондът може да вземе предвид договореностите за нетинг и хеджиране, когато те не пренебрегват очевидните и съществени рискове и е видно, че спомагат за намаляване на експозицията към риск.

Освен ако не е описано друго в долната таблица, всеки подфонд ще направи необходимото глобалната му експозиция към финансови деривативни инструменти, изчислена чрез подхода VaR, да не превишава (i) 200% от референтния портфейл (показател) или (ii) 20% от общите нетни активи или общата експозиция, изчислена на базата на подхода за задължения да не превишава 100% от общите нетни активи.

За да осигури спазването на гореспоменатите разпоредби, Фондът ще приложи всички отнасящи се до това циркулярни писма и наредби, издадени от КНФС или който и да е европейски орган, упълномощен да издава свързани с това наредби или технически стандарти.

Подфондовете, посочени в таблицата, съществуват към момента на издаването на Проспекта. Списъкът в таблицата може да се актуализира от време на време, като копие от списъка може да бъде получено безплатно при поискване, от централния офис на Фонда.

Amundi Funds	Метод за определяне на глобалната експозиция	Потенциални въздействия от използването на деривативи върху рисковия профил на подфонда	Потенциално повишена волатилност на подфондовете
Absolute Equity Market Neutral ⁷⁰	Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR. Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 200%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 200%.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Absolute Forex	Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR. Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 600%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 150%. Този висок ESMA ливъридж е основно следствие от валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране и, до по-малка степен, за управление на валутната експозиция.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.

⁷⁰ Подфондът ще се активира на 26 юли 2013 г. след сливането със Structura Equity Style Arbitrage.

Absolute Global Dividend	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 200%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 200%.</p> <p>Този ливъридж идва от следните основни източници:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране, както и за управление на валутна експозиция. • Дивидентни деривативи, използвани за постигане на инвестиционната цел на подфонда. 	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>
Absolute High Yield	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 50%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 50%.</p> <p>Този ливъридж основно идва от кредитни деривативи, използвани за постигане на инвестиционната цел на подфонда.</p>	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>
Absolute Statistical Arbitrage	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 50%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 50%.</p> <p>Този ливъридж основно идва от договори за разлики, използвани за постигане на инвестиционната цел на подфонда.</p>	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>

Absolute Global Macro 2	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 400%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 100%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие на валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране и, в по-малка степен за:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление на валутната експозиция, - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителност и активно управление на продължителността. 	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>
Absolute Global Macro 4	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 800%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 170%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие на валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране и, в по-малка степен за:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление на валутната експозиция; - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителност и активно управление на продължителността. 	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>

Absolute Volatility Arbitrage	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 400%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 100%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие на опции на прехвърлими ценни книжа и, в по-малка степен, на лихвени и валутни деривативи.</p> <p>Може значително да варира в зависимост от режимите на волатилност на пазарите, на които подфондът инвестира.</p>	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>
Absolute Volatility Arbitrage Plus	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 600%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 150%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие на опции на прехвърлими ценни книжа и, в по-малка степен, на лихвени и валутни деривативи.</p> <p>Може значително да варира в зависимост от режимите на волатилност на пазарите, на които подфондът инвестира.</p>	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>
Absolute Volatility Euro Equities	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 950%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 200%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие от опции на индекси на ценни книжа и, в по-малка степен, на валутни деривативи.</p> <p>Може значително да варира в зависимост от режимите на волатилност на пазарите, на които подфондът инвестира.</p>	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>

	<p>Целта на подфонда е да бъде изложен на волатилността на пазара на дялови ценни книжа, като същевременно се извършва хеджиране срещу рисковете от дялови ценни книжа и лихвени проценти. Затова подфондът ще се състои от позиции на дълги и къси опции с една и съща основа, но различни цени за изпълнение на опциите и срокове на падеж, за да се извлече компонента на волатилност.</p> <p>Използването на тези опции върху индекси на дялови ценни книжа позволява на подфонда да се възползва от два основни двигателя на инвестиционното представяне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - положителни и отрицателни насочващи стратегии на базата на предполагаемото ниво на волатилност, - волатилност на предполагаемата волатилност. 		
Absolute Volatility World Equities	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 1200%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 300%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие от опции на индекси на ценни книжа и, в по-малка степен, на валутни деривативи.</p> <p>Може значително да варира в зависимост от режимите на волатилност на пазарите, на които подфондът инвестира.</p> <p>Целта на подфонда е да бъде изложен на волатилността на пазара на дялови ценни книжа, като същевременно се извършва хеджиране срещу рисковете от дялови ценни книжа и лихвени проценти. Затова подфондът ще се състои от позиции на дълги и къси опции с една и съща основа, но различни цени за изпълнение на опциите и срокове на падеж, за да се извлече компонента на волатилност.</p> <p>Използването на тези опции върху индекси на дялови ценни книжа позволява на подфонда да се възползва от два основни двигателя на инвестиционното представяне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - положителни и отрицателни насочващи стратегии на базата на предполагаемото ниво на волатилност, - волатилност на предполагаемата волатилност. 	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>

Bond Asian Local Debt ⁷¹	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на относителен VaR (с позоваване на индекс „HSBC Asian Local Debt index“).</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 150%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 100%.</p>	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Emerging Inflation	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез относителен VaR (с позоваване на индекс „Barclays EM Global Inflation Linked ex Colombia ex Argentina“).</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 100%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 15%.</p> <p>Този ливъридж идва от следните основни източници:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Валутни деривативи, използвани за хеджиране, - Лихвени и инфлационни деривативи, използвани за хеджиране и ефективно управление на портфейла. 	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Enhanced RMB ⁷²	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		

⁷¹ Подфондът ще се активира на 20 септември 2013 г. след сливането със Structura Asian Local Debt.

⁷² Подфондът ще се активира на 12 юли 2013 г. от сливането на Amundi SIF – RMB Enhanced Bond Fund.

Bond Euro Aggregate	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Euro Corporate	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Euro Corporate 1-3 ⁷³	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Euro Government	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Bond Euro High Yield	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е

⁷³ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

			използвана.
Bond Euro High Yield Short Term	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Euro Inflation	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Bond Europe	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.

Bond Global	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 550%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 270%.</p> <p>Този висок ESMA ливъридж основно е следствие от:</p> <ul style="list-style-type: none"> - валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране, - Лихвени деривативи, използвани за активно управление на продължителността и, в по-малка степен, за: - валутни деривативи, използвани за управление на валутната експозиция, - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителността, - кредитни деривативи, използвани за хеджиране и създаване на синтетична експозиция на емитенти. 	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>
Bond Global Aggregate	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на относителен VaR (с позоваване на индекс „Barclays Global Aggregate Hedged“).</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 700%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 350%.</p> <p>Високият ESMA ливъридж основно се дължи на валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране и, в по-малка степен, на</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление на валутната експозиция, - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителност и активно управление на продължителността; - кредитни деривативи, използвани за хеджиране и създаване на синтетична експозиция на емитенти. 	<p>Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.</p>	<p>Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.</p>

Bond Global Corporate	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде наблюдавана чрез използването на absolute VaR.</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 150%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 100%. Този ливъридж идва от следните основни източници:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране, както и за управление на валутна експозиция. - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителност и активно управление на продължителността, - Кредитни деривативи, използвани за хеджиране и създаване на синтетична експозиция на емитенти. 	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Global Emerging	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на относителен VaR (с позоваване на индекс „JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged“).</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 1000%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 110%. Този висок ESMA ливъридж основно е следствие на валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране и, в по-малка степен за:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление на валутната експозиция, - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителност и активно управление на продължителността. 	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Global Emerging Corporate	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	

Bond Global Emerging Hard Currency	<p>Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на относителен VaR (с позоваване на индекс „JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged“).</p> <p>Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 1000%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 110%. Този висок ESMA ливъридж основно е следствие на валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране и, в по-малка степен за:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление на валутната експозиция, - лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителност и активно управление на продължителността. 	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond Global Inflation	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Bond US Opportunistic Core Plus	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Cash EUR	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Cash USD	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		

Convertible Credit ⁷⁴	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	
Convertible Europe	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	
Convertible Global	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	
Equity ASEAN	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Asia ex Japan	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Brazil	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Emerging Europe	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Emerging Internal Demand	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Emerging World	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Euro Select	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Euroland Small Cap	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Europe Small Cap ⁷⁵	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Euroland Value	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез		

⁷⁴ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

⁷⁵ Подфондовете ще се активират на следваща дата.

	използване на метод за задълженията.		
Equity Emerging Minimum Variance ⁷⁶	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Europe Minimum Variance	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Europe Restructuring	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Europe Select	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Agriculture	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Alpha	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Aqua	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Gold Mines	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Luxury and Lifestyle	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Minimum Variance	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Opportunities	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Resources	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Global Select	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Greater China	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity India	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		

⁷⁶ Подфондът ще се активира на 27 август 2013 г.

Equity India Infrastructure	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity India Select	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Japan Target	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Japan Value	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Korea	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Latin America	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity MENA	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity Thailand	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity US Concentrated Core	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity US Growth ⁷⁷	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity US Relative Value	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Equity World Anti-Benchmark	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Flexi 0-100	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Index Equity Euro	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Index Equity Europe	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Index Equity North America	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		

⁷⁷ Този подфонд ще се слее с Equity US Concentrated на 17 септември 2013 г. на базата на НСА от 16 септември 2013 г.

Index Equity Pacific	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Index Global Bond (EUR) Hedged	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		
Multi Asset Emerging Markets	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на относителен VaR (с позоваване на комбинация от 40% от индекс „JPM EMBI Global Diversified“ и 60% от „MSCI Emerging Markets“). Определеният ливъридж в съответствие със сумата на номинално приближение, препоръчан от ESMA, се очаква да бъде около 400%. Определеното ниво на ливъридж в съответствие с метода за задължение, който съответства на номиналното приближение след отчитане на техниките на нетинг и хеджиращите техники, се очаква да бъде 50%. Това високо ниво е пряко следствие от инвестиционната политика, която е частично постигната чрез: - Валутни деривативи, използвани за хеджиране и валутно хеджиране, както и за управление на валутна експозиция. - Лихвени деривативи, използвани за хеджиране на продължителността и активно управление на продължителността на облигационната част от портфейла.	Деривативите може да се използват отчасти като инвестиционни цели, които поради това може в някои случаи да са следствие от повишено ниво на риска.	Има вероятност този подфонд да има по-висока волатилност в сравнение с традиционните инвестиционни политики поради състава на портфейла му или техниката за управление на портфейла, която може да е използвана.
Patrimoine ⁷⁸	Общата експозиция на подфонда ще бъде проследявана чрез използване на метод за задълженията.		

⁽¹⁾ При определени обстоятелства нивото на ливъридж може да превиши този процента. Този процент на ливъридж може да не отразява адекватно профила на риска на подфондовете и е необходимо да бъде разгледан във връзка с инвестиционната политика и целите на подфондовете.

⁷⁸ Подфондовете ще се активират на следваща дата. Подфондът няма да предлага гаранция за представяне или капиталова гаранция.